المحاسبة عن التدفقات النقدية

د/ محمد على وهدان

د/ إبراهيم عبد المجيد على   د/ حاتم عبد الفتاح الشعراوى

كلية التجارة - جامعة المنوفية

بسم الله الرحمن الرحيم

(والذين إذا أنفقوا لم يسرفوا ولم يقتروا وكان بين ذلك قواما)

صدق الله العظيم

المحتـــــويـات

المقدمة :

يعطى رجال المال والأعمال لقائمة التدفقات النقدية أهمية محدودة وقلما ما يدركوا ما فيها من تفصيلات تُدهش من يطلب الإفصاح ويسال عن الشفافية. هذه الفرضية تم استقراؤها من الاهتمام الزائد عن الحد برقم الأرباح المعلن في قائمة الدخل وعدم الحديث عن التدفقات النقدية وقدرة الشركة على الاستمرار في خلق هذه التدفقات من أنشطتها الرئيسة بالذات.

ومع قبول الاهتمام برقم الأرباح لابد من التسليم بقدرة الإدارة على التلاعب به عن طريق العديد من أساليب إدارة الأرباح وتمهيد الدخل وقد يغالى فيه بعمليات البيع بالأجل أو عمليات بيع وهمية - إذا لم يستطع المراجع الخارجي اكتشافها - أو رسملة العديد من المصروفات والفوائد. وعلى الرغم من كل هذه التحفظات على رقم الأرباح كثيرا ما يعتمده المحللون للتنبؤ بالعديد من القضايا التي تتعلق بالشركات وأسعار أسهمها.

لا شك أنه من المهم أن تحقق الشركة أرباحا. لكن درجة هذه الأهمية تختلف من مدير إلى موظف في الشركة إلى مساهم أو مقرض. وإذا كانت الإدارة تهتم برقم الأرباح لارتباطه بهيكل المكافآت ، فإن

القضية تختلف بالنسبة إلى الشرائح الأخرى ، فالمهم ليس أن تحقق أرباحا وتعلن عنها فحسب بل في قدرتك على أن توزعها ، ولن تستطيع توزيعها إلا إذا حققت تدفقات نقدية كافية.

في الشركات المساهمة تعتبر الأرباح المتراكمة غير الموزعة مؤشرا غير جيد على قدرة الإدارة على خلق النقد الكافي لتوزيع مثل هذه الأرباح. قد تقوم الشركة ببيع أحد أصولها لتحقيق تدفقات نقدية لمواجهة التزامات آنية لكن المهم أن تكون التدفقات النقدية دائمة Stream وهذا لن يتحقق إلا من العمليات الأساسية للشركة ، فالمقياس الحقيقي للتدفقات ليس بيع الأصول أو الحصول على قروض إنما في القدرة على تحويل مخزون الشركة (ومخزون خدمات الأصول) إلى تدفقات نقدية. قائمة التدفق النقدي تقدم معلومات عن هذا التشريح.

عندما تواجه الشركة قرارات توسعية و ترغب في الاقتراض لمواجهة مثل هذه المشاريع تواجه عادة أسئلة عنيفة حول القدرة على دفع الأقساط المستحقة في الأوقات المناسبة. فإذا أظهرت قوائمها المالية تضخما في رقم الأرباح المحتجزة مع عدم القدرة على خلق النقد لتوزيع جزء منها ولفترات طويلة فإن البنك المقرض سوف

يفرض تكاليف كبيرة على الشركة لإقراضها. لأن عجز الشركة عن دفع المستحقات للمساهمين على شكل توزيعات أرباح قد يشير إلى عدم قدرتها على دفع مستحقات البنك أو على الأقل سوف تواجه قرارات صعبة في إدارة النقدية.

للتغلب على هذه الإشكالية تقوم بعض الشركات بالتخلص من رقم الأرباح المحتجزة عن طريق توزيع منح على شكل أسهم - رسملة الأرباح - بدلا من توزيع الأرباح نقدا وذلك لتخفيف وطأة تراكم الأرباح وإخفاء عدم القدرة على التوزيع النقدي ولتقنع الشركاء المحتملين بعدم وجود مشاكل كبيرة في إدارة النقدية.

المشكلة أن هذا المنح قد يؤثر في التوزيعات المستقبلية فيشكل عامل ضغط كبيرا على ربحية السهم - لازدياد عدد الأسهم المستحقة للتوزيعات - وإذا أخذنا في الحسبان عدم قدرة الشركة على خلق النقد لتوزيع أرباح فإن منح أسهم مجانية مؤشر غير جيد ولا معنى لارتفاع أسعار الشركات التي تعلن عن مثل هذه الخطوة - في المدى البعيد على الأقل. الأخطر ليس مجرد عدم قدرة السوق على قراءة وفهم قائمة التدفق النقدي بل إن تجهل الشركات نفسها أهمية هذه

القائمة. أن قائمة التدفق النقدي تعد بمثابة بوصلة أعمال الشركة التي تحدد اتجاهاتها.

قد تقع إدارة الشركة فريسة سهلة لمشكلة فقدان الرؤية فبدلا من أن تكون شركة زراعية مثلا فإنها توجه معظم نقديتها إلى عمليات استثمارية في سوق الأسهم كعامل جذاب ومربح لاستغلال النقد المتاح وهي بذلك تتحول من شركة زراعة إلى مؤسسة مالية. إن فقدان البوصلة يعد مؤشرا خطيرا حول مدى إنتاجية الأصول وصدق تقييمها المعلن في القوائم المالية.

لذا لابد من أن تتخذ هيئة المحاسبين القانونيين وهيئة السوق المالية خطوات أوسع في التعريف بهذه القائمة وتعد دورات تدريبية أكثر على عمليات إعدادها وقراءتها.

ومن هنا كان من الضروري أن يتعرف القارئ الكريم على قائمة التدفقات النقدية من حيث الإطار الفكري لقائمة التدفقات النقدية ، وكيفية إعداد قائمة التدفقات النقدية ، عرض قائمة التدفقات النقدية ، تحليل قائمة التدفقات النقدية ، المعايير المحاسبية المرتبطة بقائمة التدفقات النقدية وغيرها من الموضوعات المتعلقة بقائمة التدفقات

النقدية. ويهدف هذا الكتاب إلى تقديم فكرة مبسطة عن قائمة التدفقات النقدية من حيث المفهوم ، الأهمية ، ومنهجية الإعداد والعرض والتحليل.

ونأمل أن نكون قد وفقنا فى عرض موضوعات الكتاب على نحو مرض ، وبالطبع فإننا لانصبوا إلى الكمال ، فالكمال للمولى عز وجل. وكل ما نرجوه أن نكون قد وفقنا إلى عمل متكامل يحقق الاستفادة للقارئ الكريم.

والله نسأل التوفيق والسداد ،،،

القاهرة - يناير 2009م

الفصل الأول

قائمة التدفقات النقدية

المفهوم - الأهداف - الأهمية

الفصل الأول

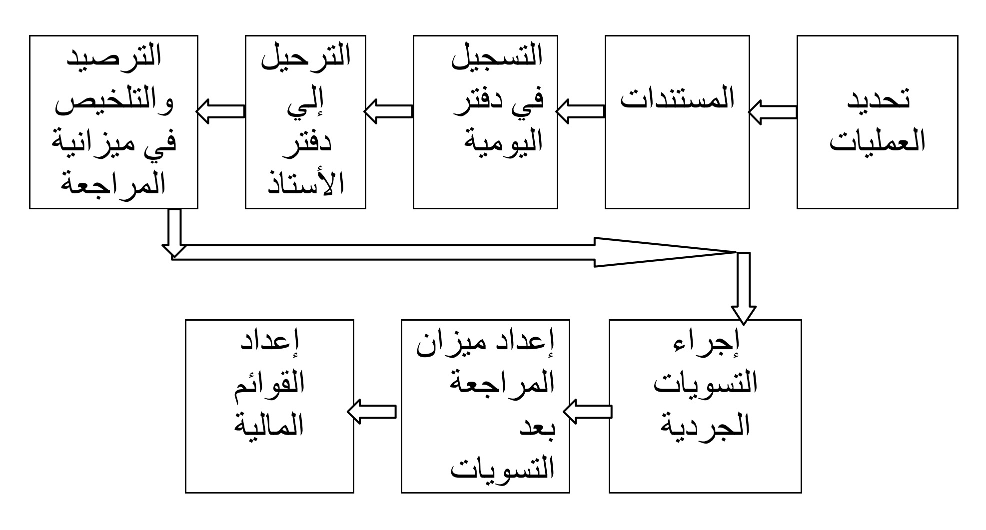
قائمة التدفقات النقدية

المفهوم - الأهداف - الأهمية

مقدمة :

تعرف المحاسبة بأنها عملية تحديد وقياس وتوصيل المعلومات الاقتصادية لخدمة متخذي القرارات والمستفيدين منها في اتخاذ قرارات اقتصادية رشيدة. وبالتالي فان من أهداف ووظائف النظام المحاسبي إنتاج المعلومات المحاسبية وتوصيلها إلي متخذي القرارات. وتهدف وظيفة إنتاج المعلومات إلى نقل وتوصيل المعلومات الناتجة من النظام المحاسبي إلى الأشخاص المصرح لهم بالحصول على هذه المعلومات حيث يجب إنتاج المعلومات المطلوبة بالشكل المطلوب وتوصيلها في الوقت المناسب طبقاً لحاجة مستخدمي هذه المعلومات. وتتضمن هذه الوظيفة عدة خطوات هى التفسير والتقرير والتوصيل للمعلومات إلى متخذي القرارات. ويتم عرض نتائج تشغيل النظام المحاسبي في صورة تقارير مالية ترسل للمستخدمين وهى التقارير والقوائم المالية. ونجد أن الأحداث والعمليات الاقتصادية تمر بسلسلة من الخطوات المحاسبية تسمي

بالدورة المحاسبية والتي يمكن أن تأخذ التسلسل المبين فى الشكل رقم (1-1) :



شكل (1-1) مراحل الدورة المحاسبية

إن من أهم أهداف نظام المعلومات المحاسبي هو إعداد القوائم المالية والتي تعتبر المخرج النهائي لهذا النظام. ومن أهم منافع القوائم المالية أنها الوسيلة الرئيسية لتوصيل المعلومات المالية للمستخدمين والمستفيدين لمساعدتهم في اتخاذ قرارات اقتصادية جيدة فيما يتعلق بتعاملاتهم مع المشروع سواء كانوا مستثمرين أو مقرضين أو مأموري ضرائب أو جهات حكومية رقابية أو البورصة.

وبسبب الأهمية الكبيرة للقوائم المالية فإنها تتطلب جهدًا كبيرًا للتأكد من صحة البيانات الواردة في هذه القوائم وأن هذه القوائم قد أعدت

طبقا لمعايير المحاسبة المعمول بها. ونتيجة لذلك تلجأ المشروعات الاقتصادية والمستفيدون إلى طرف ثالث فني ومحايد وهو المراجع الخارجي للتأكد من صحة تمثيل القوائم المالية طبقًا لمعايير المحاسبة وأنها تعبر بعدالة في كل جوانبها الهامة عن المركز المالي، ونتيجة الأعمال، والتدفقات النقدية للمشروع.

وبالتالى توجد أربع قوائم مالية شائعة الاستخدام في المشروعات وهي:

1- قائمة الدخل.

2- قائمة حقوق الملكية.

3- الميزانية العمومية.

4- قائمة التدفقات النقدية.

ولقد أرسى معيار المحاسبة المصري رقم (4) متطلبات عرض قائمة التدفقات النقدية والإفصاحات المرتبطة بها. وهى تشير الى أهمية قائمة التدفقات فى إعطاء القارئ أساسا لتقييم قدرة المشروع على توليد النقدية وما فى حكمها واحتياج المشروع إلى إستخدام هذه التدفقات النقدية.

أولا: مدخل إلى قائمة التدفقات النقدية

تـأتى أهميـة المعلومـات المحاسـبية مـن مـدى قـدرتها علـى الوفـاء باحتياجات متخذى القرارات والتـى تتسع يومـا بعد يوم نتيجـة اتساع أنشطة المشروعات مع ضرورة تحمل تلك المشروعات للالتزامات الناشـئة من مباشرة الأنـشطة، وتـرتبط منفعـة المعلومـات المحاسبية لمستخدميها بمدى إشباع حاجات معينة فى ظل ظروف مختلفة.

وقد ظهرت العديد من المفـاهيم المحاسبية التـى تخـدم هدف تحقيق منفعة المعلومات المحاسبية المستخرجة من القوائم المالية بما يوفر احتياجات مستخدمى تلك القوائم وذلك فى ظل عدم كفاية معلومات القوائم المالية التقليدية لاحتياجات الفئات المختلفة مع وجود العديد من الانتقادات التـى وجهت للقوائم الماليـة التقليديـة نتيجـة لاتساع الفجوة بين حجم ونـوع المعلومـات التـى توفرهـا تلـك القـوائم والحاجـة إلـى معلومات أخرى بواسطة مستخدمى تلك القوائم والتى أدت إلى ظهور مـا يـسمى بفجـوة التوقعـات. وفـى محاولـة لـسد تلـك الفجـوة نـشأت مجموعـة حديثـة من المفاهيم التـى يتم فـى ضـوءها يتم إعداد القوائم المالية كالأساس النقدي عند إعداد قائمة التدفقات النقدية.

وفـى سـعى المشروعات المختلفـة إلـى تحقيـق أهدافها و الاسـتمرار و النمو فى الأجل الطويل، فإنها تحتـاج إلـى معلومـات ملائمـة و مباشـرة وفى الوقت المناسب لكشف مشكلات السيولة ، وتجنب الأسباب التـى تـؤدى إلـى الإفـلاس ، والحكم علـى كفـاءة الأداء بـشكل مـستمر. وقـد تعجز قائمـة المركـز المـالى وقائمـة الـدخل عن تـوفير هذه المعلومـات بشكل تفصيلي ، وتعتبر قائمـة التـدفقات النقديـة أساسـا يعتمـد عليـه فـى توفير تلك المعلومات، حيث يمكن الاعتماد على بياناتها فـى اسـتخراج مجموعـة مـن المؤشـرات للحكم علـى كفـاءة الأداء واتخـاذ القـرارات والتنبؤ بمشكلات السيولة والإفلاس.

ويعتبـر ظهـور وتطـور المحاسـبة عـن الأمـوال مـن العوامـل التـى ساعدت على فهم التدفقات النقدية ، وعلى جعل قائمـة التـدفقات النقديـة من القوائم الماليـة الأساسية للمشروع ، كمـا يعكس هذا التطـور عن مـدى اهتمـام المنظمـات المهنيـة علـى مـستوى العـالم بهـذه القائمـة والمعـايير المحاسـبية الـصادرة بـشأنها.

ولقد شـهدت الفتـرة من أواخـر الثمانينـات وبدايـة التـسعينيات ظهـور قائمة جديدة وهى قائمة التدفقات النقدية لتساعد المشروعات فـى اتخـاذ القـرارات. ففـى عـام 1988 تـم اسـتخدام هـذه القائمـة فـى الولايـات

المتحدة الأمريكية، وفى عام 1992 اعتبرت انجلترا قائمة التدفقات النقدية من القوائم المالية الأساسية، وتجدر الإشارة إلى أن اليابان تقوم بإعداد قائمة تدفقات نقدية متوقعة وليست تاريخية منذ عام 1953، وقد أوصت مؤسسة التمويل اليابانية بضرورة إعداد هذه القائمة وفقا لمعايير المحاسبة المقبولة قبولا عاما. ولقد صدر قرار رئيس الجهاز المركزي للمحاسبات المصرى رقم 2036 لسنة 1993 بإلغاء الموازنة النقدية وإحلال قائمة التدفقات النقدية محلها لتطبق على شركات قطاع الأعمال العام، ثم صدر قرار وزير الاقتصاد فى عام 1997 بشأن معايير المحاسبة المصرية والتى تضمنت المعيار رقم (4) قوائم التدفقات النقدية وبهذا أصبحت قائمة التدفقات النقدية إحدى القوائم الأساسية بالنسبة للمشروعات بجانب قائمة الدخل، وقائمة المركز المالى وقائمة التغيرات فى حقوق الملكية، وتظهر أهمية هذه القائمة من أنها تعكس مشاكل السيولة التى يعانى منها المشروع وكذلك قدرة المشروع على توليد تدفقات نقدية موجبة من نشاطه المعتاد لمواجهة التزاماته.

ثانيا: مفهوم قائمة التدفقات النقدية

قائمـة التـدفقات النقديـة هـي قائمـة توضـح التـدفقات النقديـة الداخلـة للمـشروع والخارجـة منـه، وبالتـالي فهـي تقـدم معلومـات مـن المتحصلات والمدفوعات النقديـة وبالتـالي يستطيع المشروع اتخـاذ قرارات استثمار النقدية الفائضة عن حاجته وتوفير تمويل يكفي لعجز النقدية في الفترات المتوقع حدوث عجز نقدي بها.

ويمكن تعريف قائمة التدفقات النقدية بأنها قائمة توضح المتحصلات النقديـة والمدفوعات النقديـة وصـافي التغير في النقدية من الأنشطة الرئيسية للمشروع (التـشغيل، والاستثمار، و التمويل) خلال فتـرة زمنيـة محددة للوصول إلى رصيد النقديـة في آخر الفتـرة لمساعدة مستخدمى القوائم الماليـة فى مجالات التخطيط والرقابة وتقييم الأداء واتخاذ القرارات.

ويقصد بالنقدية فى هذا التعريف النقدية بمفهومها الشامل إلى يتضمن النقدية بالخزائن والنقدية بالبنوك وما يعتبر في حكم النقديـة. ويقصد بما يعتبر في حكم النقديـة الاستثمارات قصيرة الأجل التي يمكن تحويلها بسهولة إلي نقديـة مثل الودائع قصيرة الأجل التي تستحق خلال ثلاثة أشهر، وغيرها من الاستثمارات في الأدوات الماليـة

والأسهم الممتازة التي يتم اقتناؤها قبل فترة قصيرة من تاريخ استحقاقها ويكون تاريخ استردادها محددا. وتحتفظ المشروع بهذه الاستثمارات لتحقيق عائد علي النقدية التي ستبقى عاطلة فى حالة عدم استثمارها، مع القدرة على تحويلها إلي نقدية فى أى وقت دون تحمل خسائر.

ويطلق علي المقبوضات مصطلح " تدفقات نقدية داخلة " أو زيادة فى النقدية كما يطلق علي المدفوعات مصطلح " تدفقات نقدية خارجة " أو نقص فى النقدية لأنها تمثل مبالغ خارجة من المشروع. ونجد أن القائمة تظهر حركة التدفقات النقدية ولا تظهر المعاملات التى لا يترتب عليها تدفقات نقدية.

وتشمل قائمة التدفقات النقدية على ثلاثة أنواع من الأنشطة التي تتعلق بالتدفق النقدي وهي :

1- الأنشطة التشغيلية

وهي الأنشطة الرئيسية بأي مشروع والتى تسبب تحقق إيرادات مثل ثمن بيع البضاعة النقدي أو تحصيل ثمن الخدمات المقدمة وتشمل أيضا المدفوعات النقدية لثمن البضاعة المشتراة.

2- الأنشطة الاستثمارية

وهي الأنشطة التي تتعلق ببيع وشراء الأصول الثابتة والأصول غير الملموسة.

3- الأنشطة التمويلية

وهي تتعلق بالموارد النقدية المستلمة من أصحاب رأس المال (رأس المال) والأرباح النقدية الموزعة والقروض قصيرة وطويلة الأجل التي يتم الحصول عليها وكذلك سداد القروض قصيرة وطويلة الأجل.

ثالثا: أهمية قائمة التدفقات النقدية

تعتبر قائمة التدفقات النقدية هي القائمة الرابعة بعد كل من قائمة المركز المالي وقائمة الدخل وقائمة حقوق الملكية والتي أصبحت المشروعات ملزمة بإعدادها كجزء لا يتجزأ من بياناتها المالية لكل فترة محاسبية وذلك حسب ما يتطلبه المعيار المحاسبي المصرى رقم (4) الصادر فى عام 2006 ، وتعتبر هذه القائمة بديلا لقائمة مصادر الأموال واستخداماتها.

وتعتبر قائمة التدفقات النقدية ذات أهمية كبيرة لمستخدمي القوائم المالية للتعرف على الأوضاع المالية للمشروع، وتأتي أهمية قائمة

التدفقات النقدية في أنها تعكس الأثر النقدي لكافة نشاطات المشروع خلال الفترة المالية مع إظهار نوع هذا الأثر، هل يمثل تدفق نقدي داخل للمشروع أم تدفق نقدي خارج من المشروع، ويساعد تقسيم قائمة التدفقات النقدية إلى نشاطات لها طبيعة متشابهة في التعرف على نقاط القوة والضعف من حيث قدرة المشروع على توليد النقدية لاستخدمها في سداد الالتزامات وتمويل التوسعات وتوزيع الأرباح في المدى القصير والمدى الطويل.

ويتم تحديد الأثر النقدي لكافة النشاطات التي قام بها المشروع خلال الفترة من خلال المقارنة بين رصيد النقدية في أول الفترة ورصيدها في آخر الفترة. ويساعد تحديد الأثر النقدي فى التحقق من فرض الاستمرارية ، والمساعدة في التنبؤ بالتدفقات النقدية لمعالجة الفائض والعجز المتوقع. و قائمة التدفقات النقدية لها أهمية خاصة حيث أنها :

- تعتبر مؤشر جيد على مدى صدق ربحية المشروع.
- تعتبر مكملة لقائمة المركز المالى فى الإفصاح عن التدفقات النقدية المتعلقة بالمعاملات مع الغير وملاك المشروع.
- توفر معلومات عن المتحصلات والمدفوعات النقدية.
- تقيم مقدرة المشروع على توليد تدفقات نقدية موجبة فى المستقبل
- توفر معلومات وفقاً للأساس النقدى عن أنشطة المشروع

- تقيم مقدرة المشروع على الوفاء بالتزاماته ومقدرته على توزيع أرباح.

رابعا: أهداف قائمة التدفقات النقدية

يتمثل الهدف الأساسى لأي تقرير المالى فى توفير المعلومات الملائمة للمستثمرين والمقرضين وغيرهم من مستخدمى القوائم المالية لترشيد اتخاذ القرارات.

وتفيد قائمة التدفقات النقدية داخليا إدارة المشروع وخارجيا المستثمرين والدائنين وغيرهم. فإدارة المشروع تستخدم قائمة التدفقات النقدية لتقييم موقف السيولة وتحديد سياسة توزيع الأرباح وتقييم آثار القرارات علي الاستثمار والتمويل. وبالتالى قد تستخدم الإدارة هذه القائمة لتقرير مدى الحاجة لتمويل قصير الأجل لسداد الالتزامات المتداولة ولزيادة أو تخفيض توزيعات الأرباح والتخطيط لاحتياجات الاستثمار والتمويل.

ويستخدم المستثمرون والدائنون هذه القائمة في تقييم مقدرة المشروع علي تحقيق تدفقات نقدية موجبة وقدرتها على سداد الديون وإجراء توزيعات للأرباح وتقدير مدى الحاجة لتمويل إضافي. كما تستخدم

القائمة فى شرح الاختلاف بين صافي الدخل من واقع قائمة الدخل وصافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل، وكذلك فإن قائمة التدفقات النقدية تبين الأثر النقدي لأنشطة الاستثمار والتمويل خلال الفترة.

ويمكن تلخيص أهم أهداف قائمة التدفقات النقدية فيما يلى:

1- توفير معلومات عن المتحصلات النقدية والمدفوعات النقدية عن فترة محددة.

2- توفير معلومات وفقا للأساس النقدي عن أنشطة المشروع المختلفة.

3- مساعدة المستثمرين والدائنين وغيرهم في تقييم مقدرة المشروع علي توليد تدفقات نقدية موجبة في المستقبل.

4- مساعدة المستثمرين والدائنين وغيرهم في تقييم مقدرة المشروع علي سداد ديونه ومقدرته علي توزيع أرباح والحصول علي تمويل خارجي.

5- مساعدة المستثمرين والدائنين وغيرهم في تقييم أسباب الاختلافات بين صافي الدخل (الظاهر فى قائمة الدخل) والتدفقات النقدية المرتبطة (الظاهرة فى قائمة التدفقات النقدية).

6- مساعدة المستثمرين والدائنين وغيرهم في تقييم آثار العمليات

الاستثمارية والتمويلية النقدية وغير النقدية علي المركز المالي للمشروع خلال الفترة.

7- تفيد في الإجابة علي كثير من أسئلة الدائنين والمستثمرين والتي تعتبر ذات أهمية كبيرة مثل ما يلي:

- ما هى مصادر النقدية؟
- ما هى أوجه استخدام النقدية خلال الفترة؟
- ما هو مقدار التغير في النقدية خلال الفترة؟

وتساعد قائمة التدفقات في توضيح كيف يكون من الممكن أن تبين قائمة الدخل صافي خسارة ويكون لدى المشروع القدرة على القيام بإنفاق رأسمالي ضخم. ومثل هذه المعلومات يمكن استنتاجها عن طريق فحص القوائم المالية الأخرى ولكن قائمة التدفقات النقدية هي أفضل مكان يلخص جميع العمليات التي تؤثر في النقدية.

خامسا: أوجه التشابه والاختلاف بين قائمة التدفقات النقدية والقوائم الأخرى

يجب أن نفرق هنا بين قائمة التدفقات النقدية والقوائم الأخرى ، ولكن قبل لك يجب مناقشة أسباب التحول إلى الأساس النقدي.

أسباب التحول إلى الأساس النقدي

يثار التساؤل حول أسباب التحول إلي الأساس النقدي في مجال إعداد التقارير المالية ؟ فقد يرجع التحول إلى ازدياد اهتمام المستثمرين والدائنين وغيرهم بالتدفقات النقدية بعد توسع المشروعات في الاقتراض من البنوك ، والتى أصبحت تعطى اهتمام كبير لمقدرة المشروع علي توليد تدفقات نقدية موجبة وليس فقط للقدرة على تحقيق أرباح. وقد وجد أن المحاسبة علي أساس الاستحقاق وما تشمله من أساليب توزيع تقديرية مثل الضرائب المؤجلة والاستهلاك وتوزيع تكلفة الأصول غير الملموسة واستحقاق الإيرادات وتوزيع التكاليف غير المباشرة أصبحت بعيدة عن الأساس النقدي.

ولقد أصبح من بين الأسئلة التي يتم توجيهها من قبل البنوك للمقترض: ما هي نقطة التعادل النقدي للمشروع؟ أي متى يكون المشروع قادر علي مقابلة المدفوعات النقدية من المتحصلات النقدية؟

وهو سؤال لا يمكن الإجابة عليه بدون إعداد قائمة التدفقات النقدية ، ويجب أن لا يعتمد البنك علي حجم أصول المشروع فقط كأساس لتحديد حجم الائتمان ومنحه للعميل حتى يكون الائتمان ائتمانا جيدا، ولكن يجب أن يعتمد أيضا علي مقدرة المشروع علي توليد تدفقات نقدية موجبة من نشاطه العادي تستخدم في سداد القروض والديون.

ونظرا لأن القوائم المالية تتجاهل تأثير التضخم ، فقد نادى الكثير من أصحاب الأعمال والمستثمرين بضرورة توافر معيار أكثر ملائمة مثل التدفقات النقدية لتقييم أداء المشروع.

وكذلك نجد أن قائمة مصادر الأموال والاستخدامات كانت تركز علي مفهوم رأس المال العامل الذى لا يوفر معلومات عن السيولة والمرونة المالية على مستوى أهمية المعلومات في حالة إتباع الأساس النقدي، ففى معظم الأحول يؤدى سوء إدارة المخزون وحسابات المقبوضات إلي نقص في السيولة لا تكشفه قائمة مصادر الأموال والاستخدامات، ومثال لهذه المشكلة هو حالة المشروع التي تظهر رأس مال عامل مناسب من خلال قائمة مصادر الأموال واستخداماتها ولكن الجزء الأكبر من رأس المال العامل يكون مقيدا فى حسابات لعملاء معدل دورانها منخفض للغاية، ورقم مخزون

كبير يتم تصريفه ببطء، ان فحص التدفقات النقدية للمشروع من أنشطة التشغيل في هذه الحالة قد يوضح النقص الجوهري في السيولة وانعدام المرونة المالية اللتين قد تهددان بإفلاس المشروع.

ومن الأمثلة التي تثير الاهتمام أن بعض شركات قطاع الأعمال في مصر تظهر قوائم نتائج أعمالها أرباحا لسنوات متعددة، بالرغم من تزايد السحب علي المكشوف من البنوك في هذه الشركات سنة بعد أخرى. وفي حالة تجاهل قائمة التدفقات النقدية لا نستطيع بطريقة مباشرة الحكم من القوائم المالية عما إذا كانت النقدية المتولدة من الأنشطة العادية للشركة قد تمكنها من سداد توزيعات الأرباح والضرائب المستحقة عليها أم أنها وفرت النقدية اللازمة لتوزيع الأرباح وسداد الضرائب من مصادر أخرى. ويصعب معرفة ما إذا كانت المشركة قد تمكنت من توفير النقدية المطلوبة لخدمة الديون المستحقة عليها سنويا من نشاطها العادي أم تم إضافة الأعباء السنوية لخدمة الديون إلي أصل الدين لعجز الشركة عن الوفاء بها نقدا، وكذلك توجد صعوبة فى التعرف علي نمط توليد واستخدام التدفقات النقدية في حالة عدم إعداد قائمة التدفقات النقدية.

يطلق على قائمة مصادر الأموال واستخداماتها أيضا الأسماء التالية:

1- قائمة استخدام الأموال

2- قائمة التغير في صافي رأس المال العامل

3- قائمة تدفق الأموال

وهي تقوم على تحديد التغيرات فى الأوضاع المالية للمشروع سواء بالزيادة أو بالنقص في بنود الميزانية مع مراعاة صافي ربح أو خسارة الفترة والمصروفات غير النقدية كالاستهلاك.

أما قائمة التدفقات النقدية فهي تحدد التدفقات النقدية لكل نشاط مارسه المشروع خلال الفترة، مع تحديد صافي أثر هذه االتدفقات على الأنشطة ذات الطبيعة المتشابهة أو المشتركة.

ومن ناحية أخرى، فان قائمة التدفقات النقدية تتشابه مع قائمة مصادر الأموال واستخداماتها في اعتبارهما قوائم تحليلية يتطلب إعدادها إعداد القوائم المالية الأخرى مثل قائمة المركز المالي و قائمة الدخل.

إن الهدف الأساسي لأي مشروع هو تحقيق الأرباح والتي تؤدي في النهاية إلى زيادة حقوق الملكية لأن الأرباح في النهاية تؤول إلى أصحاب المشروع أو المساهمين فيه، وبالتالي فإن تحقيق خسائر يمكن أن يؤدي إلى انخفاض في حقوق الملكية.

كذلك فإن الهدف الأساسي للنظام المحاسبي هو قياس نتيجة أعمال المشروع من مكسب أو خسارة عن فترة محاسبية محددة ، ولتحقيق هذا الهدف فإن المحاسبين يقومون بأداء واجباتهم من خلال الدورة المحاسبية والتي تبدأ من المستندات ثم القيد في دفتر اليومية ثم الترحيل لدفتر الأستاذ ثم تلخيص الأرصدة في ميزان المراجعة ثم بعد إجراء الجرد يتم إعداد القوائم المالية التي توضح نتيجة أعمال المشروع من ربح أو خسارة وكذلك الوقوف على المركز المالي للمشروع والتغيرات في حقوق الملكية وكذلك التعرف على صافي التدفقات النقدية.

فقائمة الدخل تقيس قدرة المشروع على تحقيق أرباح عن فترة محددة حيث يتم مقابلة إيرادات المشروع عن فترة معينة بالمصروفات المرتبطة بتحقيق هذه الإيرادات خلال نفس الفترة طبقا لمبدأ مقابلة

الإيرادات بالمصروفات. وكذلك يتم إعداد قائمة الدخل وفقا لأساس الاستحقاق بمعني تتحقق الإيرادات عند البيع أو تقديم الخدمة أو القيام بالإنتاج ويتم إدراك المصروفات عندما تحدث حتى ولو لم يتم تحصيل الإيرادات أو سداد المصروفات في نفس الفترة.

ويعنى مقابلة الإيرادات بالمصروفات أن المحاسب عند القياس المحاسبي للإيرادات والمصروفات يراعى مقابلة إيرادات الفترة بالمصروفات التي يجب صرفها حتى تتحقق هذه الإيرادات. وكذلك طبقًا لمبدأ استقلال الفترات المحاسبية فيجب على المحاسب عدم تحميل إيرادات ومصروفات فترة محاسبية لفترة محاسبية أخرى سواء كانت سابقة أم لاحقة لهذه الفترة. ويشير مبدأ الاستحقاق إلى الاعتراف بالإيرادات عند تحققها وكذلك استحقاق المصروفات بغض النظر عن واقعة تحصيل الإيرادات أو سداد المصروفات ، وهذا يشير إلى تحميل الفترة المحاسبية بكل ما يخصها من إيرادات سواء حصلت أم لم تحصل بعد ، وكذلك تحميل الفترة المحاسبية بما يخصها من مصروفات سواء سددت أم لم تسدد بعد.

ويعنى مبدأ التحقق أن الإيراد هو ثمن بيع السلع أو مقابل تقديم الخدمات خلال الفترة المحاسبية وبالتالي يتحقق الإيراد بعملية بيع

السلع أو أداء الخدمات للعملاء. أما المصروفات فهي التكاليف الواجب صرفها لتحقيق الإيراد وهي تشمل تكلفة البضائع المباعة والخدمات المقدمة للعملاء، وكذلك جميع التكاليف الأخرى التي تساهم في عملية تحقيق الإيراد وتسمى المصروفات بتكلفة ممارسة النشاط وتستحق المصروفات بمجرد وجوبها بصرف النظر عن واقعة السداد.

في مهنة المحاسبة تعرف الإيرادات بأنها إجمالي تدفق الأصول للمشروع أو إجمالي النقص في الخصوم الناتج عن أنشطة المشروع للحصول علي الربح وتنتج الإيرادات من بيع السلع للعملاء أو تأدية خدمات للعملاء أو تأجير بعض الأصول الخاصة بالمشروع للغير أو إيراد فوائد أو أتعاب، أو بيع أصول المشروع.

أما المصروفات فهي تكاليف الحصول علي الإيرادات وبالتالي فهى إجمالي النقص في الأصول أو إجمالي الزيادة في الخصوم الناتجة عن الأنشطة الموجهة للحصول علي الإيرادات وتؤدي إلي نقص حقوق الملكية.

ويعني المحاسب بصفة خاصة بالتوقيت الذي يتحقق فيه الإيراد حتى يمكنه إعطاء صورة دقيقة عن عمليات المشروع كما يولي عناية فائقة لمعالجة المصروف في نفس الفترة التي تحدث فيها.

أما قائمة التدفقات النقدية فإنها تظهر مقبوضات ومدفوعات المشروع خلال نفس الفترة التي تعد عنها قائمة الدخل. ويتم إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقا للأساس النقدي، بمعني تتحقق الإيرادات بالتحصيل أما إذا تحققت إيرادات خلال الفترة ولم يتم تحصيلها خلال نفس الفترة فإنها لا تعتبر مقبوضات تخص الفترة، وبالمثل تتحقق المصروفات عند واقعة الدفع فقط، أما إذا كانت هناك مصروفات خلال الفترة ولم يتم سدادها خلال نفس الفترة فإنها لا تعتبر مصروفات تخص الفترة.

وبالتالى لا يمكن الاستغناء عن القائمتين - قائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية - فكل منهما له هدفه ومعناه ويكملان بعضهما البعض، ويتطلب التقييم السليم للمشروع الاعتماد علي المؤشرات التي يمكن استخلاصها من كليهما.

يجب تحديد الفرق بين كل من الموازنة النقدية وقائمة التدفقات النقدية لاختلاف الهدف والمكونات والتبويب لكل منهما. قائمة التدفقات النقدية تظهر أثر عمليات المشروع علي تدفقاته النقدية عن الفترة المحاسبية بأكملها وتستخدم من قبل كل من إدارة المشروع والأطراف الخارجية وخاصة الدائنين وأصحاب الملكية الحاليين أو المرتقبين والمهتمين بالأمور المالية بغرض تقييم مدى قدرة المشروع علي توليد النقدية والحكم علي السيولة والمرونة المالية.

أما الموازنة النقدية فهى توضح أثر خطة المشروع فى السنة المالية القادمة علي التدفقات النقدية، وتهدف إلي تحقيق التوازن النقدي بين المقبوضات المنتظرة والمدفوعات المتوقعة، وتحديد نتائج وتوقيت التدفقات النقدية حيث الفائض (زيادة رصيد النقدية عن القدر المطلوب) يتعين استثماره والحصول على عائد، والعجز (زيادة المدفوعات المتوقعة عن المقبوضات المنتظرة) ينبغي تدبيره، وبالتالى يمكن تفادى الأزمات أو الاختناقات التي قد يتعرض لها المشروع. وتستخدم الموازنة النقدية كأداة للتخطيط والرقابة. ففى مجال التخطيط، يتم معالجة الفائض النقدي و/ أو العجز التمويلي عن طريق عقد اتفاقات مسبقة مع البنوك بزيادة أو تخفيض القروض أو

تقديم أو تأخير الأقساط المستحقة الدفع خلال السنة، أو عن طريق تعديل سياسات الائتمان المتعلقة بالعملاء وفترة التحصيل ومقدار ومدة الخصم النقدي الذي يمنحه لهم، وكذلك الحصول على تسهيلات أكثر من الموردين وتمديد فترة الائتمان لسداد مستحقاتهم مع محاولة الاستفادة من فرص الخصم النقدي المتاحة للمشروع.

وتستخدم الموازنة النقدية كأداة للرقابة أيضا عن طريق مقارنة التدفقات النقدية المتوقعة بالتدفقات النقدية الفعلية وتحديد الاختلافات وتحديد الأسباب التي أدت إليها لمعالجة جوانب القصور والاستفادة من مواطن القوة.

وعند إعداد الموازنة النقدية يجب مراعاة مبدأ التوزيع الزمني عن طريق توزيع التدفقات علي أجزاء السنة (ربع سنة أو كل شهر أو كل أسبوع) حسب احتمال حدوثها فعلا.

سادسا: تصنيف التدفقات النقدية

يتطلب الأمر استخدام أسلوب مناسب لتبويب بنود قائمة التدفقات النقدية لزيادة فعاليتها فى تحقيق أهدافها المختلفة، ويتفق معظم الكتاب علي استخدام أسلوب الأنشطة المتشابهة في تبويب التدفقات النقدية

حيث يتم تبويب التدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة المشروع في ثلاثة مجموعات هي أنشطة التشغيل ، وأنشطة الاستثمار، وأنشطة التمويل.وبالتالى يمكن تبويب أنشطة قائمة التدفقات النقدية علي النحو التالي :

التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التشغيل

تشمل الأثر النقدي للعمليات والأحداث الأخرى التي تدخل في تحديد وقياس صافي الربح وتتضمن هذه المجموعة كلا من التدفقات النقدية الداخلة والخارجة وتشمل التدفقات النقدية الداخلة المتحصلات من بيع السلع والخدمات، أو من تحصيل الحسابات المدينة الخاصة بالعملاء والمتحصلات من عوائد الاستثمار فى الأوراق المالية، أو أى نشاط آخر لا يدخل فى دائرة النشاط الإستثمارى أو التمويلي.بينما تشمل التدفقات النقدية الخارجة المدفوعات مقابل تكلفة البضاعة المباعة، والخدمات المقدمة للعملاء، ومقابل سداد الحسابات الدائنة الخاصة بالموردين، والمدفوعات عن فوائد القروض، وسداد الضرائب، بالإضافة إلى أى مدفوعات نقدية أخرى لا تنشأ عن أنشطة استثمارية أو تمويلية.

التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة الاستثمار

تشمل الأثر النقدي لاقتناء أو بيع الأصول طويلة الأجل واقتناء أو بيع الأوراق المالية بخلاف الأوراق المالية لغرض الاتجار، ومنح السلف وتحصيلها وتنقسم إلي تدفقات نقدية داخلة و تدفقات نقدية خارجة، وتشمل التدفقات النقدية الداخلة المتحصلات من بيع الاستثمارات فى أوراق مالية أو من بيع اى أصول أخرى خلاف المخزون السلعي. بينما تشمل التدفقات النقدية الخارجة المدفوعات مقابل زيادة استثمارات المشروع فى الأوراق المالية أو اقتناء أصول أخرى لتسهيل نشاط المشروع وليس بغرض إعادة البيع.

التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل

تشمل اقتناء موارد أو إرجاع موارد لأصحاب الملكية في المشروع وتوزيع عائد علي استثماراتهم والحصول علي موارد من الدائنين وسداد الأموال المقترضة أو الالتزامات الأخرى ويتم تقسيمها إلي تدفقات نقدية داخلة وخارجة. وتشمل التدفقات النقدية الداخلة المتحصلات من إصدار الأسهم والسندات أو أى مصدر تمويل آخر (الاقتراض طويل الأجل).بينما تشمل التدفقات النقدية الخارجة المدفوعات فى شكل توزيعات الأرباح أو رد جزء من حقوق الملكية لأصحابها أو سداد القروض طويلة الأجل.

ومع ذلك فان سداد المستحق للموردين أو سداد الاستحقاقات الأخرى مقابل الخدمات التي يحصل عليها المشروع لا تعتبر من الأنشطة التمويلية وإنما يتم تصنيفها كتدفقات خارجة تحت أنشطة التشغيل.

سابعا : الأسباب التي تؤدى إلي إعداد قائمه التدفقات النقدية

يجب على المنشأة إعداد قائمة التدفق النقدي وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبى المعمول به كما ينبغى عرضها كجزء متمم لقوائمها المالية لكل فترة يتم عرض القوائم المالية وذلك لما تحققه من :

- توفير معلومات وفقاً للأساس النقدي عن أنشطة التشغيل ، وأنشطة الاستثمار ، وأنشطة التمويل.
- تقييم قدرة الوحدة الاقتصادية على توليد تدفقات نقدية (فى صالح الوحدة) فى المستقبل.
- تقييم قدرة الوحدة على توليد تدفق نقدي حر موجب لمواجهة التزاماتها والتوسع فى نشاطها.
- صحة العمليات الحسابية لكل من المقبوضات والمدفوعات .
- الفصل الواضح بين المسئوليات الوظيفية للمقبوضات والمدفوعات فيجب التأكد من فصل الموظف المختص للمقبوضات عن الموظف المختص للمدفوعات.

- المراجعة الفنية ومراجعة التوجيه المحاسبى لكل من المقبوضات والمدفوعات والتسويات المختلفة لها .
- إجراء المقارنات بين قائمة التدفق النقدى للفترة الحالية مع فترة سابقة مباشرة للتعرف على صافى التدفق النقدى بصورة مقارنة للوقوف على مدى تطور السيولة بالوحدة .

وأخيرا يتم استخدام المؤشرات المالية لتحليل قائمة التدفقات النقدية وإدراجها بتقارير متابعة تنفيذ الخطة وتقويم

أسئلة وتطبيقات

1- اذكر أسباب التحول من قائمة مصادر الأموال واستخداماتها إلى قائمة التدفقات النقدية؟

2- وضح أسباب التحول إلى الأساس النقدي؟

3- ما هو المقصود بقائمة التدفقات النقدية؟

4- ما هو المقصود بالنقدية بمفهومها الشامل؟ وما هو المقصود بما يعتبر فى حكم النقدية؟

5- ميز بين قائمة التدفقات النقدية وكل من قائمة الدخل؟

6- ميز بين قائمة التدفقات النقدية وقائمة مصادر الأموال واستخداماتها؟

7- ميز بين قائمة التدفقات النقدية والموازنة النقدية؟

8- ما هي أهداف قائمة التدفقات النقدية؟

9- ما هى استخدامات قائمة التدفقات النقدية؟

10- ما هي الأنشطة الثلاثة لقائمة التدفقات النقدية؟

11- ما هي مصادر المعلومات المستخدمة لإعداد قائمة التدفقات النقدية؟

12- حولت شركة دلتا خلال السنة 500 ألف جنية من حسابها فى البنك لاستثمار فى سوق النقد هل تظهر هذه العملية فى قائمة التدفقات النقدية.إذا كان الرد بالإيجاب ما هو القسم الذي تظهر فيه. اشرح

13- ميز بين قائمة التدفقات النقدية وكل من قائمة الدخل وقائمة مصادر الأموال واستخداماتها والموازنة النقدية.

14- وضح الاستخدام الداخلي والاستخدام الخارجي لقائمة التدفقات النقدية

15- الأكثر أهمية أن تحقق الشركة تدفقات نقدية فى الأجل الطويل من أنشطة التشغيل أم الاستثمار أم التمويل. لماذا ؟

الفصل الثانى

إعداد وعرض وتحليل قائمة التدفقات النقدية فى المؤسسات الاقتصادية

الفصل الثانى

إعداد وعرض وتحليل قائمة التدفقات النقدية فى المؤسسات الاقتصادية

مقدمة :

وفقا لمعيار المحاسبة المصرى رقم (1) (عرض القوائم المالية) تتضمن القوائم المالية المتكاملة المكونات التالية :

- الميزانية.
- قائمة الدخل.
- قائمة التغيرات فى حقوق الملكية.
- قائمة التدفقات النقدية.
- الإيضاحات المتممة متضمنة ملخصاً لأهم السياسات المحاسبية و أية مذكرات إيضاحية أخرى .

لذا تعتبر قائمة التدفقات النقدية من القوائم المالية والتى أصبح لزاما على المنشأة إعدادها على أنها جزء لا يتجزأ من بياناتها المالية لكل فترة تقدم البيانات المالية عنها و ذلك حسب ما يتطلبه المعيار المحاسبي المصرى رقم (1) ، كما أن معيار المحاسبة المصرى رقم (4) (قوائم التدفق النقدي) يلزم المنشأة إعداد قائمة التدفق النقدي

وعرض هذه القائمة كجزء متمم لقوائمها المالية لكل فترة يتم عرض القوائم المالية عنها .

وتوفر قائمة التدفق النقدي - عند استخدامها بالاشتراك مع باقي القوائم المالية - المعلومات التي تمكن المستخدمين من تقييم التغييرات التي تحدث في صافى أصول المنشاة . وفى هيكلها المالي (بما في ذلك درجة السيولة ومقدرتها على سداد ديونها) ومقدرتها على التأثير على مبالغ وتوقيت التدفقات النقدية من أجل أن تتوافق مع الظروف والفرص المتغيرة ، وتعتبر معلومات التدفق النقدي مفيدة في تقييم مقدرة المنشاة على توليد النقدية وما في حكمها ، كما تمكن المستخدمين من عمل نماذج بغرض تقييم ومقارنة القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية لمنشآت مختلفة ، كما أنها تحسن من القدرة على المقارنة عند إعداد التقارير عن أداء تشغيل المنشآت لأن هذه القائمة تستبعد الآثار الناتجة من استخدام معالجات محاسبية مختلفة لنفس المعاملات والأحداث .

وتستخدم المعلومات التاريخية للتدفق النقدي كمؤشر لقيمة وتوقيت ومدى تأكد تحقق التدفقات النقدية المستقبلية ، كما أنها أيضاً تفيد في فحص مدى دقة التقديرات السابق إعدادها للتدفقات النقدية المستقبلية

، ولاختبار العلاقة بين الربحية وصافي التدفق النقدي وأثر تغير الأسعار.

الفرق بين قائمة التدفقات النقدية و قائمة مصادر الأموال و استخداماتها :

تعتبر قائمة التدفقات النقدية بديلا لقائمة مصادر الأموال و استخداماتها و التي كانت تعد قبل ذلك. ويطلق على قائمة مصادر الأموال و استخداماتها - بالإضافة إلى هذا الاسم - الأسماء التالية : قائمة استخدام الأموال - قائمة التغير في صافي رأس المال العامل - قائمة تدفق الأموال. و بغض النظر عن تسمية أو طريقة إعداد هذه القائمة ، فهي تقوم في جوهرها على تحديد التغيرات التي حدثت على الأوضاع المالية للشركة من حيث الزيادة أو النقص في كل بند من بنود الميزانية مع الأخذ بعين الاعتبار صافي ربح أو خسارة الفترة و المصروفات غير النقدية كالاستهلاكات.

أما قائمة التدفقات النقدية فهي تذهب إلى أبعد من ذلك في أنها تحدد النتائج النقدية لكل نشاط مارسته الشركة خلال الفترة التي يجري تحليلها ، مع تحديد صافي أثر هذه النتائج على الأنشطة ذات الطبيعة المتشابهة أو المشتركة. و من ناحية أخرى ، فان قائمة التدفقات

النقدية تتشابه مع قائمة مصادر الأموال و استخداماتها في أن كلا منهما تعتبران قوائم تحليلية لا تعدان بشكل مستقل حيث لا بد لإعدادها من توفر القوائم المالية الأخرى التي تمثل المركز المالي و الدخل للشركة موضوع التحليل.

قائمة التدفقات النقدية كأداة تحليلية :

تعد قائمة التدفقات النقدية قائمة تحليلية إضافية لأدوات التحليل المالي الأخرى مثل التحليل بالنسب و تحليل التعادل ، وتقوم قائمة التدفقات النقدية بالعديد من الأدوار كأداة تحليلية ومن أهم هذه الأدوار ما يلى :

- تساهم قائمة التدفقات النقدية فى التحليل التاريخي للأوضاع المالية للمنشأة و تطور هذه الأوضاع ، مما يساعد في بيان نقاط القوة و الضعف لدى المنشأة و تقييم أدائها.
- تعمل قائمة التدفقات النقدية على تقدير الوضع المالي المستقبلي للمنشأة استنادا إلى أدائها السابق و على ضوء المتغيرات الأخرى من حيث ظروف السوق و المنافسة و غيرها.

ومن ناحية أكثر تحديدا ، فان هذه القائمة تساعد المحلل في التعرف على التدفقات النقدية الداخلة و الخارجة من و إلى المؤسسة نتيجة لممارستها لنشاطها من إنتاج و بيع و شراء و تسديد و تمويل و

غيرها ، و تقدم معلومات هامة عن أداء المؤسسة ، و تعد ذات فائدة و لاسيما في الحالات التالية :

- بيان الكيفية التي استخدم فيها النقد المتوفر للمؤسسة سواء في عمليات التشغيل أو الاستثمار أو التمويل .
- بيان الكيفية التي حصلت فيها المؤسسة على النقد سواء من عمليات التشغيل أو الاستثمار أو التمويل .
- تقييم قدرة المؤسسة على توليد التدفقات النقدية من التشغيل في المستقبل .
- تقييم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها و توزيع الأرباح .
- تسهيل عملية المقارنة بين البيانات المالية للشركات المختلفة عن طريق تحييد أثر اختلاف المعالجات المحاسبية .
- إظهار التغيرات المالية و النقدية التي تعجز عن إظهارها القوائم المالية الأخرى .
- بيان أسباب لجوء المؤسسة إلى الاقتراض و المبالغ التي تم اقتراضها .
- بيان مدى الملاءمة بين مصادر التمويل (من حيث المدة) و التوظيفات من حيث النوع (متداول ، ثابت) .
- التحليل التاريخي لأداء المنشأة و تطور هذا الأداء ، مما يساعد في التعرف على جوانب القوة و الضعف في المؤسسة .

- تقديم معلومات مفيدة لإدارة المؤسسة تساعدها في اتخاذ القرارات المناسبة و التخطيط للمستقبل .
- لفت نظر متخذي القرار إلى التغيرات أو الأمور التي تستدعي عناية خاصة لمعالجتها .
- بيان أخطاء الماضي للعمل على معالجتها .
- تقدم للدائنين و المساهمين معلومات عن فلسفة الإدارة المالية للمؤسسة .

و حتى تؤدي قائمة التدفقات النقدية دورها من حيث التحليل التاريخي و التوقع المستقبلي ، فانه ينطبق عليها ما ينطبق على أدوات التحليل الأخرى ، و هو إعداد هذه القائمة لأكثر من فترة لتحقيق الغايات التالية :

- تحديد أثر التذبذبات السنوية العادية.
- تحديد التوجهات العامة للأداء (Trends).
- إمكانية المقارنة مع أداء الشركات الأخرى ومعايير الصناعة.

تركيبة قائمة التدفق النقدي :

تقسم قائمة التدفقات النقدية إلى ثلاثة أقسام :

1- التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :

وهي التدفقات النقدية المتولدة من الأنشطة الرئيسية التي تمارسها المؤسسة ، وتشمل الأثر النقدي للعمليات و الإحداث الأخرى التي تدخل في تحديد و قياس صافي الربح حيث تشمل التدفقات النقدية ألداخله : المتحصلات النقدية مقابل السلع المباعة للعملاء والخدمات المؤداه لهم وإيراد الفوائد المحصل ، وتوزيعات الأرباح التى تتسلمها المنشأة كعائد على السلف والاستثمار فى الأوراق المالية وحصيلة بيع الأوراق المالية ، كما تشمل التدفقات النقدية الخارجة: المدفوعات لغرض سداد الأجور ، وسداد ما تحصل عليه المنشأة من سلع وخدمات ومدفوعات الفوائد والضرائب والمدفوعات لشراء أوراق مالية بغرض الاتجار.

2- التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :

وهي التدفقات النقدية التي تشمل بيع وشراء الموجودات الطويلة الأجل ، ويتطلب تحديدها تحليل عناصر الميزانية في جانب الموجودات والتي لم يتم تحليلها عند تحديد التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية ، وتنقسم إلى تدفقات نقدية داخلة وخارجة وتتمثل

التدفقات الداخلة فى النقدية المحصلة من بيع الأصول طويلة الأجل ، والأوراق المالية وتحصيل السلف التى سبق أن منحتها المنشأة ، وتتمثل التدفقات الخارجة فى شراء أصول طويلة الأجل ، وأوراق مالية ، والمبالغ التى يتم تسليفها للمقترضين .

3- التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :

وهي التدفقات النقدية المتعلقة بالحصول على الموارد من المالكين أو إعادتها لهم ، ذلك فيما يتعلق الحصول على التمويل من المقرضين أو تسديد القروض لهم ، وبمعنى آخر هى الأنشطة التى تؤدى إلى تغيرات (بالزيادة أو النقص) فى عناصر مكونات حقوق الملكية وعناصر الالتزامات طويلة الأجل ومن الأمثلة عليها ما يلي :

- النقد المتحصل من إصدار أسهم جديدة أو زيادة رأس المال.
- النقد المتحصل من إصدار سندات طويلة الأجل.
- النقد المتحصل من القروض والتسهيلات البنكية.
- النقد المدفوع على توزيع الأرباح.
- النقد المدفوع لتسديد السندات.
- النقد المدفوع لتسديد القروض والتسهيلات البنكية.

إعداد قائمة التدفق النقدي :

يتطلب إعداد هذه القائمة توفر قائمتي مركز مالي (ميزانية عمومية) لبداية الفترة ونهايتها ، والتي تعد عنها قائمة التدفقات النقدية ، بالإضافة إلى قائمة الدخل لتلك الفترة ، وكذلك بعض المعلومات الإضافية التي يمكن الحصول عليها من السجلات والتقارير المالية للشركة. وسبب الحاجة لميزانيتين وقائمة دخل واحدة هو أن الميزانية تمثل صورة للمؤسسة في لحظة معينة ، وهذا لا يمكن معد القائمة من التعرف على التغيرات الحاصلة في بنود الميزانية إلا إذا توفرت له ميزانية لبداية الفترة وميزانية أخرى لنهايتها ، أما سبب الاكتفاء بقائمة دخل واحدة فيعود لكون قائم الدخل تعد على أساس تراكمي وتمثل سجلا للفترة التي تشملها .

ويتم إعداد هذه القائمة حسب الخطوات التالية :

- تحديد صافي التدفقات النقدية لكل نشاط من الأنشطة الثلاثة التي تحتويها القائمة.
- تحديد صافي التدفق النقدي للفترة بتجميع صافي التدفقات النقدية (سلبا أو إيجابا) للأنشطة الثلاثة التي تحتويها القائمة.
- تحديد صافي النقد في نهاية الفترة ، وذلك في أول الفترة إلى صافي التدفق النقدي للفترة والمستخرج في البند السابق.

- التأكد من أن صافي النقد المستخرج في البند السابق يساوي صافي النقد الظاهر في الميزانية في نهاية الفترة.

ولتحديد صافي التدفقات النقدية لكل نشاط تتبع الخطوات التالية :

أولا : التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :

ويمكن استخدام أحد الأسلوبين التاليين لاحتساب التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية:

(أ) الأسلوب المباشر (Direct Approach)

تتطلب هذه الطريقة تحويل قائمة الدخل من أساس الاستحقاق إلى الأساس النقدي وتحديد مكونات التدفق النقدي على النحو التالي :

1- المتحصلات النقدية من العملاء :

يتم استخراج المتحصلات النقدية من العملاء على النحو التالى :

صافي المبيعات (من قائمة الدخل)	xxx
يضاف : النقص في المدينين وأوراق القبض	xxx
يطرح : الزيادة في المدينين وأوراق القبض	(xxx)
= المتحصلات النقدية من العملاء	**xxx**

الوصول إلى الزيادة أو النقص فى حسابات العملاء (المدينين) بطرح رصيد العملاء فى بداية العام من رصيد العملاء فى نهاية العام ، إذا كان هناك زيادة فى رصيد العملاء فتطرح من صافى المبيعات أما إذا كان هناك نقص فى رصيد العملاء فتضاف إلى صافى المبيعات. وتجدر الإشارة هنا إلى أنه يجب أن يستثنى تأثير قيود الديون المشكوك فيها على حساب الذمم المدينة.

2- النقد المقبوض من المصادر الأخرى :

ومن أمثلتها الفوائد المقبوضة وأرباح الأسهم المقبوضة ، ويحسب صافي التدفق النقدي من هذه المصادر كما يلي :

البيان	المبلغ
الدخل من الفوائد أو أرباح الأسهم	xxx
يضاف: النقص في الإيرادات المستحقة غير المقبوضة	xxx
يطرح: الزيادة في الإيرادات المستحقة غير المقبوضة	(xxx)
النقد المقبوض من المصادر الأخرى	**xxx**

وكقاعدة عامة عند إجراء التسويات اللازمة لتحويل بنود قائمة الدخل إلى جدول التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل بإتباع الطريقة المباشرة يتبع الآتي : بالنسبة للمبالغ المحصلة من الإيرادات : (إيراد مبيعات ، أو إيراد فوائد ، أو عائد الأوراق المالية التى تملكها المنشأة

، أو أى إيرادات أخرى) تتم إضافة التغيرات الدائنة " على أساس أن الزيادة فى المدين مدينة والنقص دائن ، والزيادة فى الدائن دائنة والنقص مدين " فى أرصدة الحسابات المرتبطة بقائمة المركز المالى (نقص حسابات العملاء ، ونقص رصيد الإيرادات المستحقة ، وزيادة رصيد حسابات الإيرادات المقدمة) ، ويتم طرح التغيرات المدينة فى الأرصدة المرتبطة بقائمة المركز المالى (زيادة رصيد حسابات العملاء ، وزيادة رصيد الإيرادات المستحقة ، ونقص رصيد حسابات الإيرادات المقدمة) من الإيرادات التى تخص الفترة للوصول إلى المبالغ المحصلة من الإيرادات.

وبالرغم من أن إيراد الفوائد والأرباح الموزعة المحصلة تعتبر أكثر ارتباطا بأنشطة الاستثمار وغالبا ما يطلق عليها عائد الاستثمار إلا أنه وفقا للمعالجة الأكثر انتشارا يتم تبويب النقدية المحصلة من هذين البندين تحت أنشطة التشغيل وإذا كانت الفوائد المحصلة خلال الفترة مساوية لإيراد الفوائد عن الفترة (ما استحق قد تم تحصيله) والأرباح المحصلة مساوية لعائد الأوراق المالية التي تمتلكها الشركة لا تكون هناك حاجة لإجراء تسويات علي أرقام قائمة الدخل للوصول إلي التدفقات النقدية الداخلة من إيراد الفوائد والأرباح المحصلة.

3- النقد المدفوع للموردين :

يتم استخراج المدفوعات النقدية للموردين على النحو التالى :

تكلفة البضاعة المباعة	xxx
يضاف : الزيادة في مخزون البضاعة	xxx
يطرح : النقص في مخزون البضاعة	(xxx)
= قيمة المشتريات	xxx
يضاف : النقص في حسابات الموردين	xxx
يطرح : الزيادة في حسابات الموردين	(xxx)
النقد المدفوع للموردين	**xxx**

بالنسبة للمبالغ المدفوعة لمشتريات البضاعة (أو الموردين) : يتم إضافة التغيرات المدينة فى الحسابات المرتبطة بقائمة المركز المالى (زيادة رصيد المخزون ، ونقص رصيد حسابات الموردين) إلى تكلفة البضاعة المباعة ويتم طرح التغيرات الدائنة (نقص رصيد المخزون ،و زيادة رصيد حسابات الموردين) إلى تكلفة البضاعة المباعة للوصول إلى المدفوعات النقدية لمشتريات البضاعة .

4- المصروفات الأخرى المدفوعة (مصروفات التشغيل) :

يتم استخراج المصروفات الأخرى المدفوعة على النحو التالى :

مجموع المصاريف خلال الفترة (دون الإهلاك وغيره من المصروفات غير النقدية)	xxx
يضاف: الزيادة في المصاريف المدفوعة مقدما	xxx
يضاف : النقص في المصاريف المستحقة غير المدفوعة	xxx
يطرح : النقص في المصاريف المدفوعة مقدما	(xxx)
يطرح : الزيادة في المصاريف المستحقة غير المدفوعة	(xxx)
= النقد المدفوع على المصاريف	xxx

بالنسبة للمبالغ المدفوعة مقابل مصروفات التشغيل والمصروفات الأخرى : يتم طرح مصروف الإهلاك وما يماثله من المصروفات الأخرى غير النقدية التى لا تتطلب مدفوعات نقدية ، كما يتم طرح التغيرات الدائنة فى الحسابات المرتبطة بقائمة المركز المالى (نقص فى أرصدة المصروفات المقدمة ، زيادة أرصدة المصروفات المستحقة) من المصروفات التى تخص الفترة ، كما : يتم إضافة التغيرات المدينة فى الحسابات المرتبطة بقائمة المركز المالى (زيادة فى أرصدة المصروفات المقدمة ، ونقص أرصدة المصروفات

المستحقة) إلى المصروفات التى تخص الفترة لتحديد التدفقات النقدية الخارجة مقابل مصروفات التشغيل والمصروفات الأخرى .

5- المدفوعات النقدية للفوائد :

يتم تبويبها ضمن أنشطة التشغيل بالرغم من أنها مرتبطة بالقروض اللازمة لتمويل المنشأة ، ولا توجد حاجة لتحليل هذا البند لظهوره منفرداً بقائمة الدخل. ويقصد بالفوائد المدفوعة تلك التي تتحملها المنشأة نتيجة الاقتراض , أما توزيعات الإرباح فهي تمثل المبالغ الناتجة عن الاستثمارات في الأوراق المالية التي تحتفظ بها المنشأة , و قد أوجب المعيار المحاسبى المصرى رقم (4) الإفصاح عن التدفقات النقدية الخاصة بالفوائد المدفوعة و توزيعات الأرباح المقبوضة و المدفوعة بشكل منفصل و تبويبها علي أنها تدفقات نقدية من نشاط التشغيل علي أساس أنها تؤثر في تحديد صافي الربح أو الخسارة حيث تساعد مستخدمى القوائم المالية في التعرف علي مقدرة المنشأة في سداد التزاماتها من التدفقات النقدية الناشئة من نشاط التشغيل.

6- المدفوعات لضرائب الدخل :

يتم استخراج المدفوعات لضرائب الدخل على النحو التالى :

ضرائب الدخل	xxx
يضاف : النقص فى مصروف ضرائب الدخل المستحق	xxx
يطرح : الزيادة فى مصروف ضرائب الدخل المستحق	(xxx)
المدفوعات لضرائب الدخل	**xxx**

تطلب معيار المحاسبة المصرى رقم (4) ضرورة الإفصاح عن التدفقات النقدية الناتجة عن ضرائب الدخل كمبلغ إجمالي بشكل منفصل بالقائمة علي أن تصنف عادة باعتبارها تدفقات نقدية ناتجة عن أنشطه التشغيل. مع ملاحظة أن يتم تسويه صافي الربح قبل ضريبة الدخل.

توفر الطريقة المباشرة معلومات قد تكون مفيدة في تقدير التدفقات النقدية المستقبلية ، الأمر الذي لا يكون متاحاً باستخدام الطريقة غير المباشرة. ووفقاً للطريقة المباشرة يمكن الحصول على معلومات عن النوعيات الرئيسية لإجمالي المقبوضات النقدية ولإجمالي المدفوعات النقدية إما :

- من السجلات المحاسبية الخاصة بالمنشأة.

- عن طريق تعديل المبيعات وتكلفة المبيعات (الفوائد وما يماثلها من الفوائد المدينة والدائنة والأعباء بالنسبة للمؤسسات المالية) والبنود الأخرى في قائمة الدخل بالنسبة لـ :

- التغييرات التي حدثت أثناء الفترة في المخزون وحسابات مدينو ودائنو التشغيل.
- البنود غير النقدية الأخرى .
- البنود الأخرى التي يكون أثرها النقدي متعلقاً بالتدفقات لأنشطة الاستثمار أو التمويل .

ونخلص من ذلك أن الطريقة المباشرة تفيد فى الحصول على معلومات حول إجمالي التدفقات النقدية ، كما أنها تبين كلاً من المتحصلات النقدية والمدفوعات النقدية كما أنها تكشف عن معلومات أكثر تفصيلاً تفيد فى اتخاذ القرارات وإجراء تقديرات تتعلق بالمستقبل.

(ب) الأسلوب غير المباشر (Indirect Approach):

تتطلب هذه الطريقة تحديد النقد من العمليات (الدخل النقدي) وذلك بإضافة المصروفات غير النقدية كالاستهلاكات إلى صافي الربح الظاهر في قائمة الدخل، وكذلك تحديد التغيرات في بنود رأس المال العامل الظاهرة في الميزانية وعلى النحو التالي :

حيث يتم تعديل صافى الربح أو الخسارة للمعاملات ذات الطبيعة غير النقدية وأي مبالغ مؤجلة أو مستحقة الدفع أو المقبوضات النقدية من الأنشطة التشغيلية السابقة أو المستقبلية ، أى أنه يتم إضافة الأعباء التى خصمت من الإيرادات فى قائمة الدخل ولم يترتب عليها تدفقات نقدية خارجة إلى صافى الربح ، واستبعاد البنود الدائنة فى قائمة الدخل والتى لم يترتب عليها تدفقات نقدية داخلة من صافى الربح ، ويظهر صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل باستخدام الطريقة غير المباشرة كما يلى :

صافي الربح قبل الضرائب	xxx	
التعديلات (التسويات) لتوفيق صافي الربح مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
يضاف : المصروفات غير النقدية (مثل الإهلاك)	xxx	
يضاف : خسائر بيع أصول خاصة بالمصنع	xxx	
يضاف : الفوائد المدينة	xxx	
يضاف : خسارة تحويل العملة	xxx	
يطرح : أرباح بيع استثمارات	(xxx)	
= ربح التشغيل قبل التغيرات فى رأس المال العامل		xxx
نقص حسابات العملاء	xxx	
زيادة المخزون	(xxx)	
النقص في المصروفات المدفوعة مقدما	xxx	
زيادة حسابات الموردين	xxx	
زيادة المصروفات المستحقة	xxx	
فوائد مدفوعة	(xxx)	
ضرائب دخل مدفوعة	(xxx)	
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل		**xxx**

يتم تحديد صافي التدفق النقدي من أنشطة التشغيل وفقا للطريقة غير المباشرة عن طريق تعديل صافي الربح أو الخسارة قبل الضرائب والبنود غير العادية بالآثار المتعلقة بالآتي :

- التغييرات التي حدثت أثناء الفترة في المخزون وحسابات مدينو ودائنو التشغيل.
- البنود غير النقدية مثل الإهلاك والمخصصات والضرائب المؤجلة وأرباح وخسائر العملات الأجنبية غير المحققة وأرباح الشركات غير الموزعة وحقوق الأقلية .

- جميع البنود الأخرى التي يكون أثرها النقدي متعلقاً بالتدفقات النقدية لأنشطة الاستثمار أو التمويل .

وبدلا من ذلك يمكن عرض صافي التدفق النقدي من أنشطة التشغيل بالطريقة غير المباشرة وذلك بإظهار الإيرادات والمصروفات المفصح عنها في قائمة الدخل والتغيرات التي حدثت أثناء الفترة في المخزون وحسابات مدينو ودائنو التشغيل .

ومن الجدول السابق نجد أن البنود التي تتطلب تسويات هي تلك البنود التي تدخل في قياس صافي الربح ولكنها لا تؤثر علي صافي التدفقات النقدية وهي تقع في مجموعتين ، المجموعة الأولي تشمل البنود التي تظهر في قائمة الدخل ولا تتطلب تدفقات نقدية داخلة أو خارجة مثل الإهلاك وأرباح أو خسائر الاستغناء عن الأصول ، والمجموعة الثانية تشمل بنود كل من الأصول المتداولة والخصوم المتداولة التي تغيرت أرصدتها خلال الفترة مثل زيادة أو نقص أرصدة المخزون وزيادة أو نقص أرصدة حسابات العملاء و/أو أرصدة حسابات الموردين.

ويمكن شرح التسويات المتعلقة بالبنود السابقة كما يلى :

الإهلاك : المدفوعات النقدية للحصول علي أصول للمصنع ، وأصول غير ملموسة ، وموارد طبيعية تحدث عندما يتم شراء هذه الأصول وتظهر هذه المدفوعات في قائمة التدفقات النقدية كأنشطة استثمارات في وقت سداد هذه المدفوعات ، وعندما يظهر مصروف الإهلاك أو النفاد ، أو النضوب في قائمة الدخل فإنه يعتبر توزيعا لجزء من التكلفة الإجمالية للأصل ناقصا قيمته التقديرية في نهاية عمره الإنتاجي علي الفترة المحاسبية الحالية ولا يؤثر علي التدفقات النقدية في الفترة الحالية. وعادة يتم الوصول إلي قيمة مصروف الإهلاك أو النفاد أو النضوب بالرجوع إلي قائمة الدخل أو الإيضاحات المتممة للقوائم المالية بالنسبة للشركة.

تسجيل الإهلاك لا ينطوي علي تدفقات نقدية خارجة ، وبالتالي لا تتأثر التدفقات النقدية ، ومن ثم يجب عمل تسوية لزيادة صافي الدخل بقيمة الإهلاك الذي سبق تسجيله ، وتكون التسوية الخاصة بكل من مصروف النفاد والنضوب علي نفس النمط.

أربـاح أو خـسائر الاسـتغناء عـن الأصـول : عنـدما تقـرر الـشركة الاستغناء عن بعض الأصول الثابتـة فقد يترتـب علـي ذلـك أربـاح أو خسائر تظهـر فـي قائمـة الـدخل وهـي لا تمثـل تـدفقات نقديـة داخلـة أو خارجة مرتبطـة بأنـشطة التـشغيل ، وبالتـالي يجـب استبعاد أربـاح بيـع الأصول من صـافي الدخل وإضافة خسائر الاستغناء عن الأصول إلي صـافي الربح للوصول إلـي صـافي التـدفقات النقديـة المرتبطـة بأنـشطة التـشغيل المتحـصلات النقديـة الناتجـة عـن الاسـتغناء عـن الأصـول ويترتـب عليهـا أربـاح أو خـسائر تظهـر فـي القـسم الخـاص بأنـشطة الاستثمار في قائمة التدفقات النقدية.

الأربـاح والخـسائر غيـر المحققـة والنـاتجـة عن التغيـرات فـى أسـعار صـرف العمـلات الأجنبيـة : لا تعتبـر الأربـاح والخـسائر غيـر المحققـة والناتجـة عن التغيـرات فـي أسـعار صـرف العمـلات الأجنبيـة تـدفقات نقديـة. ولكن يجب عرض أثر تغيرات سعر الـصرف علـى النقديـة ومـا فـي حكمهـا المحـتفظ بهـا أو المـستحقة بعملـة أجنبيـة فـي قائمـة التـدفق النقدي وذلك من أجل تـسوية النقديـة ومـا فـي حكمهـا فـي بدايـة ونـهايـة الفترة.ويتم عـرض هذا المبلغ منفصلاً عن التدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويـل ويتـضمن هـذا أيـضاً الفـروق (إن

وجدت) بين أسعار الصرف التى حدثت بها هذه التدفقات وأسعار الصرف السائدة في نهاية الفترة.

التدفقات النقدية المقبوضة والمدفوعة من الفوائد و توزيعات الأرباح : ينبغي الإفصاح عن كل من التدفقات النقدية المقبوضة والمدفوعة من الفوائد و توزيعات الأرباح بشكل منفصل كما ينبغي تبويب كل منها بطريقة تتصف بالثبات من فترة لأخرى إما على أنها أنشطة تشغيل أو استثمار أو تمويل.

يتم الإفصاح عن إجمالي مبلغ الفوائد المدفوعة خلال الفترة في قائمة التدفق النقدي سواء تم الاعتراف بها كمصروف في قائمة الدخل أو تم رسملتها طبقاً للمعالجة البديلة المسموح بها في معيار المحاسبة المصري رقم (14) الخاص بتكاليف الاقتراض.

تبوب الفوائد المدفوعة والفوائد والتوزيعات المقبوضة عادةً على أنها تدفقات نقدية لنشاط التشغيل بالنسبة للمؤسسات المالية. ولكن لا يوجد إجماع في الرؤى بالنسبة لتبويب هذه التدفقات النقدية بالنسبة للمنشآت الأخرى. وقد تبوب الفوائد المدفوعة والفوائد والتوزيعات المقبوضة

على أنها تدفقات نقدية لنشاط التشغيل حيث إنها تؤثر في تحديد صافى الربح أو الخسارة.

وقد تم تبويب الفوائد المدفوعة والفوائد والتوزيعات المقبوضة على أنها تدفقات نقدية لأنشطة تمويلية وتدفقات نقدية لأنشطة استثمارية على التوالي لأنها تمثل تكاليف الحصول على الموارد المالية أو عوائد على الاستثمارات.

القاعدة العامة لتسويات المجموعة الأولي : يتم إضافة كل من مصروف الإهلاك ، والنفاد و والنضوب إلي صافي الدخل للوصول إلي صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل لأن هذه المصروفات لا تمثل تدفقات نقدية خارجة ، كما يتم إضافة خسائر الاستغناء عن الأصول إلي صافي الربح واستبعاد أرباح بيع الأصول من صافي الدخل للوصول إلي صافي التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التشغيل لأن الاستغناء عن الأصول يرتبط بأنشطة الاستثمار. ولا تعتبر الأرباح والخسائر غير المحققة والناتجة عن التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية تدفقات نقدية.

التغيرات في الأصول المتداولة : النقص في الأصول المتداولة يؤثر إيجابيا علي التدفقات النقدية والزيادة في الأصول المتداولة يكون لها أثر سلبي علي التدفقات النقدية.

التغيرات في الخصوم المتداولة : التغيرات في الخصوم المتداولة تحدث أثرا عكسيا للتغيرات التي تحدثها تغيرات الأصول المتداولة في التدفقات النقدية ، الزيادة في الخصوم المتداولة تضاف إلي صافي الدخل والنقص فيها يطرح من صافي الدخل للوصول إلي صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل.

القاعدة العامة لتسويات المجموعة الثانية : يمكن استنتاج القاعدة العامة لتسويات المجموعة الثانية من قواعد المديونية والدائنية في المحاسبة حيث تحدد هذه القواعد أن الأصول أساسا مدينة والخصوم أساسا دائنة و وأن الزيادة في المدين مدينة والنقص دائن وأن الزيادة في الدائن دائنة والنقص مدين وبالتالي يتم إضافة الدائن (زيادة الخصوم المتداولة أو نقص الأصول) وطرح المدين (زيادة الأصول المتداولة أو نقص الخصوم المتداولة) إلي صافي الدخل للوصول إلي صافي التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التشغيل.

ويمكن تلخيص التسويات كما يلى : يمكن تلخيص معالجة البنود في قائمة الدخل التي لا تؤثر علي التدفقات النقدية (تسويات المجموعة الأولي) علي النحو التالي :

تضاف أو تطرح من صافي الدخل

مصروف الإهلاك	يضاف
مصروف النفاذ	يضاف
مصروف النضوب	يضاف
الخسائر	يضاف
الأرباح	تطرح

كما يمكن تلخيص التسويات بالزيادة والنقص في الأصول المتداولة والخصوم المتداولة (تسويات المجموعة الثانية) كما يلي :

	يضاف إلي صافي الدخل	تطرح من صافي الدخل
الأصول المتداولة		
حسابات المدينين(الصافي)	النقص	الزيادة
المخزون	النقص	الزيادة
المصروفات المقدمة	النقص	الزيادة
الخصوم المتداولة		
حسابات الدائنين	الزيادة	النقص
المصروفات المستحقة	الزيادة	النقص
ضرائب الدخل المستحقة	الزيادة	النقص

مما سبق يمكن القول بأن الفرق الأساسي بين الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة يظهر في القسم الخاص بالتدفقات النقدية من أنشطة التشغيل في قائمة التدفقات النقدية وكما رأينا فإن الطريقة غير المباشرة تبدأ بصافي الربح من واقع قائمة الدخل وتحوله إلي صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل عن طريق جمع وطرح البنود التي تؤثر أو لا تؤثر علي صافي التدفقات النقدية بينما الطريقة المباشرة تتبع مدخلا مختلفا فهي تؤدي إلي تعديل كل بند من بنود قائمة الدخل من أساس الاستحقاق إلي الأساس النقدي وتكون النتيجة قائمة تبدأ بالمتحصلات النقدية من المبيعات والعملاء ويطرح منها المدفوعات النقدية للمشتريات ومصروفات التشغيل والفوائد وضرائب الدخل للوصول إلي صافي التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التشغيل.

وفيما يلى شرح ومناقشة كيفية إعداد بقية أقسام قائمة التدفقات النقدية (التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية والتدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية) فى ظل الطريقتين حيث لا يوجد اختلاف فى هذين القسمين وفقا للطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة.

ثانيا : التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :

الخطوة الثانية في إعداد قائمة التدفقات النقدية هي تحديد التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار حيث يتم فحص كل حساب بتضمن متحصلات أو مدفوعات نقدية مرتبطة بأنشطة الاستثمار بصورة منفصلة (بمعني عدم إجراء مقاصة بين المتحصلات والمدفوعات المرتبطة بأنشطة الاستثمار) ، والهدف هو شرح التغيرات في رصيد كل حساب خلال السنة.

وتتركز أنشطة الاستثمار في الأصول طويلة الأجل التي تظهر بالميزانية ، وكما أنها تتضمن أيضا العمليات التي تؤثر علي الاستثمارات قصيرة الأجل التي يتم تبويبها ضمن الأصول المتداولة ، ودخل الاستثمارات من واقع قائمة الدخل. وتحديد هذه التدفقات يعتمد على طبيعة بنود الميزانية التي يجري تحليلها ، والتي من أمثلتها ما يلي :

1- النقد المدفوع لشراء معدات جديدة :

ويساوي :

التكلفة الإجمالية للمعدات في نهاية الفترة (مضافا إليها كلفة الأجهزة المستبعدة إن وجدت)	xxx
يطرح : التكلفة الإجمالية للمعدات في بداية الفترة	(xxx)
= **النقد المدفوع لشراء معدات جديدة**	xxx

2- النقد المتحصل من بيع معدات :

ويساوي :

القيمة الدفترية للمعدات المباعة	xxx
يضاف : أرباح بيع معدات	xxx
أو يطرح : خسارة بيع معدات	(xxx)
= **النقد المحصل من بيع معدات**	xxx

ثالثا : التدفق النقدي من الأنشطة التمويلية :

الخطوة الثالثة في إعداد قائمة التدفقات النقدية هي تحديد التدفقات النقدية من أنشطة التمويل وتكون الإجراءات مشابهة لتحليل أنشطة الاستثمار بما في ذلك معالجة الأرباح والخسائر المرتبطة والفرق الوحيد هو أن الحسابات يتم تحليلها. ويعتمد تحديد هذا التدفق النقدي

أيضا على طبيعة بنود الميزانية التي يجري تحليلها ، ومن أمثلتها ما يلي :

1- النقد المتحصل من زيادة رأس المال :

ويساوي :

الزيادة في قيمة رأس المال	xxx
يضاف : الزيادة في علاوة الإصدار	xxx
= النقد المتحصل من زيادة رأس المال	xxx

2- النقد المدفوع على الارباح الموزعة :

ويساوي :

الارباح المقترح توزيعها في بداية الفترة (الظاهرة في الميزانية)	xxx
يطرح : الارباح المقترح توزيعها في نهاية الفترة (الظاهرة في الميزانية)	(xxx)
يضاف : الارباح المقترح توزيعها للفترة (الظاهرة في قائمة الدخل)	xxx
= النقد المدفوع على الأرباح الموزعة	xxx

3- التدفق النقدي من القروض :

ويساوي :

رصيد القروض في نهاية الفترة	xxx
يطرح : رصيد القروض في بداية الفترة	(xxx)
= **التدفق النقدى من القروض**	xxx

إذا كان المبلغ موجبا تكون الشركة قد حصلت على قروض إضافية خلال الفترة ، وبعكس ذلك تكون الشركة قد قامت بتسديد كل أو جزء منها .

ويمكن القول الآن بأن إعداد قائمة التدفقات النقدية عند هذه النقطة من التحليل يكون قد تم تحليل جميع بنود قائمة الدخل ويكون قد تم تفسير جميع التغيرات في بنود قائمة المركز المالي ويجب أن نأخذ جميع المعلومات الإضافية في الحسبان عند إعداد قائمة التدفقات النقدية.

ومن ضمن مزايا الطريقة غير المباشرة أنها تركز على الفرق بين صافى الدخل وصافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل أى أنها توفر حلقة الربط بين قائمة التدفقات النقدية وقائمة الدخل وقائمة المركز المالى.

بعض المشكلات المتعلقة بقائمة التدفقات النقدية

توجد بعض المشكلات المتعلقة بقائمة التدفقات النقدية التى تواجه معدي هذه القائمة ومنها ما يلى :

أولاً : التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية

ثانياً : البنود غير العادية

ثالثاً : الفوائد وتوزيعات الأرباح

رابعاً : الضرائب على الدخل

أولاً : التدفقات النقدية بالعملة الأجنبية :

قد تقوم المنشأة بتنفيذ أنشطة أجنبية إما أن يكون لديها معاملات أجنبية ، أو يكون لديها عملات أجنبية وقد أوجب المعيار المحاسبى الخاص بقوائم التدفقات النقدية تسجيل التدفقات النقدية الناتجة عن المعاملات التى تحدث بعملة أجنبية باستخدام سعر الصرف السائد فى تاريخ إعداد قائمه التدفق النقدي ، كما نص المعيار علي عرض آثار تغيرات أسعار الصرف علي النقدية و ما في حكمها المحتفظ بها بعمله أجنبية في قائمه التدفق النقدي كتسوية لأرصدة النقدية و ما في حكمها في بداية و نهاية الفترة علي أن يتم عرضها بصورة مستقلة عن التدفقات النقدية لكل من الأنشطة الثلاثة (تشغيلي ، استثماري ، تمويلي) و ذلك لان الأرباح و الخسائر غير المحققة الناتجة عن هذا

التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية لا تعتبر بمثابة تدفقات نقدية .

ثانيا : البنود غير العادية :

قد تحقق المنشأة خلال الفترة المالية موارد أو تتحمل نفقات عرضيه غير ناتجة عن ممارسه المنشأة لنشاطها العادي الذى قامت من اجله و لا تتصف بالانتظام لذا يطلق عليها " البنود غير العادية " مثل التعويضات التي تحصل عليها المنشأة أو تتكبدها نتيجة الكوارث التي أصابتها ، و قد أوجب المعيار علي المنشات الإفصاح عن التدفقات النقدية المتعلقة بالبنود غير العادية الناتجة عن الأنشطة الثلاث (تشغيلي ، استثماري ، تمويلي) بشكل منفصل في قائمه التدفق النقدي و إظهارها ضمن التدفقات النقدية من أنشطه التشغيل و ذلك حتى يتمكن مستخدموا القوائم المالية من فهم طبيعة تلك البنود و مدى أثارها علي التدفقات النقدية الحالية و المستقبلية للمنشاة .

ثالثا : الفوائد و توزيعات الأرباح :

يقصد بالفوائد المدفوعة تلك التي تتحملها المنشأة نتيجة الاقتراض ، إما توزيعات الأرباح فهي تمثل المبالغ الناتجة عن الاستثمارات في الأوراق المالية التي تحتفظ بها المنشأة ، و قد أوجب المعيار الإفصاح

عن التدفقات النقدية الخاصة بالفوائد المدفوعة و توزيعات الأرباح المقبوضه و المدفوعة بشكل منفصل و تبويبها علي أنها تدفقات نقدية من نشاط التشغيل علي أساس أنها تؤثر في تحديد صافي الربح او الخسارة حيث تساعد مستخدمى القوائم المالية في التعرف علي مقدرة المنشأة في سداد التزاماتها من التدفقات النقدية الناشئة من نشاط التشغيل .

رابعا : الضرائب علي الدخل :

تطلب المعيار ضرورة الإفصاح عن التدفقات النقدية الناتجة عن ضرائب الدخل كمبلغ إجمالي بشكل منفصل بالقائمة علي أن تصنف عادة باعتبارها تدفقات نقدية ناتجة عن أنشطه التشغيل . مع ملاحظة أن يتم تسويه صافي الربح قبل ضريبة الدخل.

تحليل قائمة التدفقات النقدية باستخدام بعض المؤشرات المالية :

- عائد التدفق النقدي =

صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل/ صافى الربح = xx دورة

- التدفق النقدي إلى المبيعات =

صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل/صافى المبيعات = xx %

- التدفق النقدي الحر =

صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل - الأرباح الموزعة - المدفوعات لشراء الأصول الثابتة + المقبوضات من بيع أصول ثابتة

وعندما يكون التدفق النقد الحر موجباً فهذا يشير إلى أن المنشأة قد قابلت جميع التزاماتها النقدية المخططة ولديها نقدية متاحة لتخفيض الديون والتوسع فى مشروعاتها.

حالة عملية :

توافرت لديك البيانات التالية عن شركة (السادات جروب) والتى تتمثل فى ميزانيات مقارنتان مع تبيان التغيرات في الأرصدة وكذلك قائمة الدخل :

قائمة الدخل

للفترة من 2007/1/1 – 2007/12/31

صافي المبيعات		1600
تكلفة البضاعة المباعة		1200
هامش الربح		400
مصروفات التشغيل (تتضمن إهلاك 100 ألف جنية)		300
صافي الربح من العمليات العادية		**100**
إيرادات (ومصروفات)أخري		
مصروف فوائد	(50)	
إيراد فوائد	10	
أرباح بيع استثمارات	30	
خسائر بيع أصول خاصة بالمصنع	(12)	
		(22)
صافي الربح قبل الضرائب		78
ضرائب الدخل		20
صافي الربح		58

شركة السادات جروب

الميزانية في 31 ديسمبر

	2007	2006	التغير	الزيادة/النقص
الأصول				
الأصول المتداولة				
نقدية	100	30	70	زيادة
مدينون (الصافي) –حسابات العملاء	110	120	10	نقص
المخزون	368	280	88	زيادة
مصروفات مقدمة	2	10	8	نقص
مجموع الأصول المتداولة	580	440	140	
الاستثمارات	240	260	20	نقص
أصول المصنع				
أصول المصنع	1600	1000	600	زيادة
متجمع الإهلاك	(200)	(130)	(70)	زيادة
مجموع أصول المصنع	1400	870	530	
مجموع الأصول	2220	1570	650	
الخصوم				
الخصوم المتداولة				
دائنون - حسابات الموردين	100	90	10	زيادة
مصروفات مستحقة	30	18	12	زيادة
ضرائب الدخل المستحقة	6	10	4	نقص
مجموع الخصوم المتداولة	136	118	18	
الخصوم طويلة الأجل				
سندات	1000	800	200	زيادة
مجموع الخصوم	1136	918	218	
حقوق المساهمين:				
أسهم عادية القيمة الاسمية للسهم 10ج	680	400	280	زيادة
رأس المال المدفوع زيادة	264	122	142	زيادة

علي القيمة الاسمية				
الأرباح المحتجزة	140	130	10	زيادة
مجموع حقوق المساهمين	1084	652	432	
مجموع الخصوم وحقوق المساهمين	2220	1570	650	

معلومات إضافية :

1- اشترت الشركة استثمارات بمبلغ 200 ألف جنية

2- باعت الشركة استثمارات مصنفة طويلة الأجل ومتاحة للبيع بمبلغ 250 ألف جنية تكلفتها 220 ألف جنية

3- اشترت الشركة أصول للمصنع بمبلغ 400 ألف جنية

4- تم بيع أصول خاصة بالمصنع تكلفتها الأصلية 100 ألف جنية ومتجمع مخصص الإهلاك الخاص بها 30 ألف جنية بمبلغ 58 ألف جنية

5- تم إصدار سندات بمبلغ 300 ألف جنية في عملية غير نقدية لشراء أصول للمصنع

6- تم سداد سندات بمبلغ 100 ألف جنية بقيمتها الاسمية في تاريخ الاستحقاق

7- تم إصدار 28 ألف سهم عادي بقيمة اسمية 10 جنية مقابل مبلغ 422 ألف جنية

8- تم سداد مبلغ 48 ألف جنية توزيعات أرباح

المطلوب :

1- إعداد قائمة التدفق النقدي وفقا للطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة.

2- تحليل قائمة التدفقات النقدية باستخدام بعض المؤشرات المالية.

الحل :

1- إعداد قائمة التدفق النقدي وفقا للطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة.

أولا : إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقا للطريقة المباشرة :

تعكس هذه الطريقة أهمية العلاقة بين بنود رأس المال العامل (كما في الميزانية) وبنود الأنشطة التشغيلية (كما في قائمة الدخل) المرتبطة به حيث تظهر القائمة كما يلي :

		أولا : التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :
	1600	صافى المبيعات
	10	يضاف : النقص في المدينين
1610		= النقد المقبوض من العملاء
	1200	تكلفة المبيعات
	88	يضاف : الزيادة في مخزون البضاعة
	(10)	يطرح: الزيادة في الدائنين
(1278)		= النقد المدفوع للموردين
10		فوائد دائنة
	200	مصروفات التشغيل (دون الإهلاك) (300- 100)
	(8)	يطرح : النقص فى المصروفات المقدمة
	(12)	يطرح: الزيادة في المصروفات المستحقة
(180)		= النقد المدفوع على المصاريف
(50)		مصروف الفوائد
	(20)	ضرائب الدخل
	(4)	يضاف : النقص فى مصروف ضرائب الدخل المستحق
(24)		ضريبة الدخل المدفوعة
88		**= صافي التدفق النقدي من العمليات التشغيلية**
		ثانيا : التدفق النقدي من العمليات الاستثمارية :
(200)		شراء استثمارات
250		بيع استثمارات
(400)		شراء أصول للمصنع
58		بيع أصول خاصة بالمصنع
(292)		**صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار**
		ثالثا : التدفق النقدي من العمليات التمويلية :
(100)		سداد قرض السندات
422		إصدار أسهم عادية
(48)		توزيعات الأرباح المسددة
274		**صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل**
70		**صافي الزيادة (النقص) في النقدية**
30		**رصيد النقدية في بداية السنة**

رصيد النقدية في نهاية السنة		**100**
جدول عمليات الاستثمار والتمويل غير النقدية		
إصدار سندات مقابل أصول المصنع		**300**

ثانيا : إعداد قائمة التدفقات النقدية وفقا للطريقة غير المباشرة

تعكس هذه الطريقة مفهومي الدخل النقدي (صافي الربح + المصروفات غير النقدية) والتغير في رأس المال العامل حيث تظهر القائمة كما يلي بناء على هذه الطريقة:

التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
صافي الربح قبل الضرائب	78	
التعديلات (التسويات) لتوفيق صافي الربح مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
الإهلاك	100	
أرباح بيع استثمارات	(30)	
خسائر بيع أصول خاصة بالمصنع	12	
الفوائد المدينة	50	
= ربح التشغيل قبل التغيرات فى رأس المال العامل	210	
نقص حسابات العملاء	10	
زيادة المخزون	(88)	
النقص في المصروفات المدفوعة مقدما	8	
زيادة حسابات الموردين	10	
زيادة المصروفات المستحقة	12	
فوائد مدفوعة	(50)	
ضرائب دخل مدفوعة	(24)	
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل		**88**

التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
شراء استثمارات	(200)	
بيع استثمارات	250	
شراء أصول للمصنع	(400)	
بيع أصول خاصة بالمصنع	58	
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار		**(292)**
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
سداد قرض السندات	(100)	
إصدار أسهم عادية	422	
توزيعات الأرباح المسددة	(48)	
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل		**274**
صافي الزيادة (النقص) في النقدية		**70**
رصيد النقدية في بداية السنة		**30**
رصيد النقدية في نهاية السنة		**100**
جدول عمليات الاستثمار والتمويل غير النقدية		
إصدار سندات مقابل أصول المصنع		**300**

2- تحليل قائمة التدفقات النقدية باستخدام بعض المؤشرات المالية :

- عائد التدفق النقدي =

صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل/ صافى الربح = xx دورة

88 / 58 = 1.5 دورة

- التدفق النقدي إلى المبيعات =

صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل/صافى المبيعات = xx %

88 / 1600 = 5.5 %

- التدفق النقدي الحر =

صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل - الأرباح الموزعة - المدفوعات لشراء الأصول الثابتة + المقبوضات من بيع أصول ثابتة

312 - = 48 + 400 – 48 – 88

ويلاحظ أن التدفق النقد الحر سالبا وهذا يشير إلى أن المنشأة لم تقابل جميع التزاماتها النقدية المخططة وليس لديها نقدية متاحة لتخفيض الديون والتوسع فى مشروعاتها.

أسئلة وتطبيقات

1- ما المصادر الرئيسية للنقدية الداخلة في قائمة التدفقات النقدية؟ وما الاستخدامات الرئيسية للنقدية الخارجة منها؟

2- ناقش مدى صحة العبارات التالية :

- يعتبر دفع توزيعات أرباح نقداً تدفقات نقدية خارجة تتعلق بالأنشطة التمويلية.
- تتحدد جودة الأرباح بمدى انعكاسها على هيئة تدفقات نقدية للشركة في المستقبل.
- كلما زادت التدفقات النقدية الخارجة عن الأنشطة الاستثمارية عن تلك التدفقات النقدية الداخلة المرتبطة بها، دل ذلك على نمو المنشاة وتوسعها.

3- ما هي العلاقة بين قواعد المديونية والدائنية في المحاسبة والتعديلات التي يتم إدخالها علي قائمة الدخل للوصول إلي صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل عند استخدام الطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة

4- يمكن تبويب التسويات التي يتم إدخالها علي قائمة الدخل لتحويلها من أساس الاستحقاق إلي الأساس النقدي بهدف تحديد صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل عند استخدام الطريقة غير المباشرة في

مجمـوعتين رئيـسيتين حـدد هـاتين المجمـوعتين وبـين طبيعـة كـل مجموعة مع إعطاء أمثلة إيضاحية.

5- تختلف قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة المباشرة عن قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة غير المباشرة في قسمين من أقسام القائمة ، حدد هذين القسمين.

6- ما هي الأقسام التي تكون واحدة في قائمة التدفقات النقدية سواء تم استخدام الطريقة المباشرة أو الطريقة غير المباشرة في إعداد القائمة؟

7- هل تري ضرورة لإضافة قسم لقائمة التدفقات النقدية يبين توفيق صافي الربح مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل عند أتباع الطريقة المباشرة في إعداد قائمة التدفقات النقدية ؟ لماذا ؟ أشرح.

8- هل يختلف صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل بإتباع أي من الطريقتين المستخدمتين في إعداد قائمة التدفقات النقدية ؟

9- لجأ إليك أحد الأصدقاء لتفسير كيف أن الشركة التي يملك أسهما فيها حققت خسارة قدرها 100 ألف جنية خلال السنة الماضية ومع ذلك زادت تدفقات النقدية خلال نفس السنة بمبلغ 50 ألف جنية اشرح لصديقك كيف يكون ذلك ممكنا.

10- ما هو أثر البنود التالية علي صافي الدخل للوصول إلي صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل (بافتراض استخدام الطريقة غير المباشرة) (أ) زيادة مجموع أرصدة حسابات العملاء ، (ب) نقص

المخزون ، (ج) زيادة مجموع أرصدة حسابات الموردين ، (د) نقص رصيد حسابات الأجور المستحقة ، (هـ) مصروف الإهلاك) ، (و) نفاذ حقوق الاختراع .

11- توافرت لديك البيانات التالية عن شركة (البوشى جروب) والتى تتمثل فى ميزانيات مقارنتان مع تبيان التغيرات في الأرصدة وكذلك قائمة الدخل :

شركة البوشى جروب

الميزانية في 31 ديسمبر

	2007	2008	التغير + (-)
نقدية	1512	1378	(134)
أوراق مالية	276	276	-
مدينون	8940	9921	981
بضاعة	11651	12217	566
مصروفات مدفوعة مقدما	161	247	86
مجموع الأصول المتداولة	22540	24039	1499
استثمارات	1720	1720	-
آلات و معدات	11209	12261	1052
مجمع الإهلاك	(7140)	(7638)	498
صافي الأصول الثابتة	4069	4632	498

أصول أخرى : حق امتياز	-	420	420
مجموع الأصول	28329	30802	2473
دائنون	421	3418	(793)
أوراق دفع	857	3788	2931
أجور مستحقة	3872	3110	(762)
الجزء القصير الأجل من الديون الطويلة	493	493	-
مجموع الالتزامات المتداولة	9433	10809	1376
ضرائب مؤجلة	1475	1447	(28)
أسناد قرض لقاء رهن	6600	6300	(300)
أسناد قرض عادية	3093	2900	(193)
مجموع الالتزامات طويلة الأجل	11168	10647	(512)
أسهم عادية	100	100	-
علاوة إصدار	2000	2000	-
أرباح غير موزعة	5628	7246	1618
مجموع حقوق المساهمين	7728	9346	1618
مجموع الالتزامات و حقوق المساهمين	28329	30802	2473

قائمة الدخل للفترة من 2008/1/1 – 2008/12/31

صافى المبيعات	51224
تكلفة المبيعات	(38168)
مجمل ربح العمليات	13062
مصروفات بيع وتوزيع	(3100)
مصروفات إدارية وعمومية	(4853)
استهلاك	(498)
صافي دخل العمليات قبل الفوائد	4611
فوائد مدفوعة	(1237)
صافي دخل العمليات قبل الضريبة	3374
ضرائب	(1606)
صافي الدخل	1768
أرباح موزعة	150
عدد الأسهم القائمة	100000

المطلوب :

1- إعداد قائمة التدفق النقدي وفقا للطريقة المباشرة والطريقة غير المباشرة.

2- تحليل قائمة التدفقات النقدية باستخدام بعض المؤشرات المالية.

12- بفرض أن منشأة الشروق للاستشارات الإدارية قد بدأت أعمالها في أول يناير 2006 برأسمال قدرة 120000 جنيه عبارة عن 1200 سهم القيمة الاسمية للسهم 100 جنيه ، حيث استأجرت المنشأة مكتباً مؤسساً بالكامل لممارسة نشاطها ، وفي نهاية عام 2006 عرضت المنشأة القوائم المالية والبيانات الإضافية التالية :

منشأة الشروق
الميزانية العمومية المقارنة

	2006-1-1	2006-12-30	التغير
الأصول	-		
النقدية	-	98000	98000
المدينون	-	72000	72000
الإجمالي	-	170000	
الالتزامات وحقوق الملكية	-	120000	120000
الدائنون	-	10000	10000
رأس مال الأسهم	-	120000	120000
الأرباح المحتجزة	-	40000	40000
الإجمالي	-	170000	

منشأة الشروق

قائمة الدخل عن السنة المنتهية فى 31-12-2006

الإيرادات	250000
المصاريف التشغيلية	135000
الدخل قبل ضرائب	115000
مصروفات ضرائب الدخل	15000
صافي الدخل	100000

بيانات أخرى :

بلغت توزيعات الأرباح المدفوعة خلال العم 60000 جنيه.

المطلوب : إعداد قائمة التدفقات النقدية عن السنة المنتهية في 2006/12/31 باستخدام الطريقة غير المباشرة .

13- فيما يلي القوائم المالية والمعلومات الإضافية الخاصة بشركة الأمل التجارية عن السنة المنتهية في 2008/12/31 (جميع القيم بالألف جنيه) :

- قائمة المركز المالي المقارنة.
- قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 2008/12/31.
- المعلومات الإضافية تتمثل في :

- بلغت توزيعات الأرباح النقدية خلال السنة 500000 جنيه.
- تم بيع استثمارات طويلة الأجل بقيمتها الدفترية التي بلغت 100000 جنيه.

- تم شراء أصول ثابتة جديدة خلال السنة بمبلغ 250000 جنيه نقداً.
- تم إصدار أسهم جديدة بقيمتها الاسمية التي بلغت 200000 جنيه ، كما قامت الشركة بسداد سندات قيمتها 300000 جنيه.

قائمة المركز المالي المقارنة لشركة الأمل

الأصول	2007/12/31	2008/12/31
نقدية	1150	1700
مدينون (صافي)	1300	1750
مخزون	1900	1650
أصول ثابتة	1700	1950
مجمع إهلاك أصول ثابتة	(1150)	(1200)
استثمارات طويلة الأجل	1400	1300
إجمالي الأصول	6300	7150
الالتزامات وحقوق الملكية		
دائنون	900	1200
مصروفات مستحقة	300	400
سندات	1500	1200
رأس مال الأسهم	1700	1900
أرباح محتجزة	1900	2450
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	6300	7150

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 2008/12/31

المبيعات	6900
تكلفة البضاعة المباعة	4700
مجمل الربح	2200
مصروفات التشغيل	1150
مصروفات بيعية	450
مصروفات إدارية	650
مصروف الإهلاك	50
صافي الدخل	1050

المطلوب : إعداد قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة غير المباشرة.

14- توافرت لديك القوائم المالية التالية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008 لشركة السعادة :

شركة السعادة

قائمة مركز مالي مقارنة في 31 ديسمبر

(القيمة بالألف جنية)

	2007	2008
نقدية	14	12
حسابات المدينين	98	112
استثمارات قصيرة الأجل	40	70
مخزون	120	80
إيجار مقدم	8	10
آلات الطباعة	260	320
متجمع الإهلاك –آلات	50	10
شهرة	100	92
مجموع الأصول	590	626
حسابات الدائنين	80	108
ضرائب الدخل المستحقة	10	8
أجور مستحقة	8	16
قروض قصيرة الآجل	20	16
قروض طويلة الآجل	140	120
رأس مال الأسهم العادية القيمة الاسمية 10 جنية	200	200
رأس مال الأسهم العادية المدفوع زيادة عن القيمة الاسمية	60	60
الأرباح المحتجزة	72	98
مجموع الخصوم وحقوق الملكية	590	626

معلومات إضافية :

- تم الإعلان عن سداد أرباح قدرها 24 ألف جنية خلال عام 2008
- تتضمن مصروفات التشغيل مصروف الإهلاك ومصروف النفاذ

شركة السعادة

قائمة الدخل عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2008

القيمة بالألف جنية

المبيعات	676
تكلفة البضاعة المباعة	350
إجمالي الربح	326
مصروفات التشغيل	240
صافي أرباح النشاط	86
مصروفات	16
صافي الربح من الضرائب	70
ضرائب الدخل	20
صافى الربح	50

المطلوب : إعداد قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة المباشر والطريقة غير المباشرة.

15- فيما يلي ميزانية شركة حلوان الصناعية في نهاية سنة 2007

شركة حلوان الصناعية

الميزانية في 31 ديسمبر 2007

17 نقدية	30 الخصوم المتداولة
58 لأصول المتداولة بخلاف النقدية	51 قروض طويلة الأجل
40 الاستثمارات	50 قرض السندات
135 أصول المصنع (بالصافي)	150 رأس مال الأسهم
80 أراضي	49 الأرباح المحتجزة
330	330

وقد تمت العمليات التالية خلال سنة 2008 :

- تم شراء قطعة أرض بمبلغ 50 ألف جنية.
- تم سداد سندات بمبلغ 30 ألف جنية بالقيمة الاسمية.
- تم إصدار أسهم إضافية بمبلغ 20 ألف جنية بالقيمة الاسمية.
- تم سداد توزيعات أرباح للمساهمين 22 ألف جنية.
- بلغ صافي الربح عن السنة 2007 مبلغ قدره 71 ألف جنية بعد خصم مصروف إهلاك قدره 22 ألف جنية.
- تم شراء قطعة الأرض مقابل إصدار سندات بمبلغ 50 ألف جنية.
- باعت الشركة جزءا من محفظة الأوراق المالية مقابل 26 ألف جنية وقد ترتب علي هذه العملية ربح قدره ألف جنية وكثيرا ما تشتري الشركة وتبيع أوراقا مالية من هذا النوع .

- كانت كل من الأصول المتداولة (فيما عدا النقدية) والخصوم المتداولة بنفس القيمة في بداية ونهاية السنة.

المطلوب : إعداد قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة غير المباشرة.

16- تم تجميع المعلومات التالية عن المنتهية في 31 ديسمبر 2007 من أحد المشروعات (المبالغ بالألف جنيه):

40	النقدية وما في حكمها في2007/1/1
59	النقدية وما في حكمها في 2007/12/31
16	المدفوعات النقدية للحصول علي الأصول
9	المتحصلات من قروض قصيرة الأجل
5	السلف الممنوحة للمقترضين
4	المتحصلات من السلف
17	الفوائد والأرباح المحصلة
800	النقدية المحصلة من العملاء
10	المتحصلات من بيع الأصول
65	توزيعات الأرباح المسددة
635	المدفوعات للموردين والعاملين
19	الفوائد المدفوعة
71	ضرائب الدخل المسددة

المطلوب. إعداد قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة المباشرة؟

15 – البيانات التالية مستخرجة من قائمة الدخل وقائمة المركز المالي لأحد المشروعات (المبالغ بالألف جنيه):

قائمة المركز المالي		
	31 ديسمبر	**أول يناير**
حسابات العملاء	335	38
المخزون	503	575
المصروفات المقدمة	22	10
حسابات الدائنين (خاصة بالموردين)	379	410
المصروفات المستحقة	180	155
قائمة الدخل		
صافي الدخل	400	
مصروف الإهلاك	120	
نفاد الأصول غير الملموسة	40	
أرباح بيع الأصول للمصنع	80	
خسائر بيع استثمارات	35	

المطلوب: إعداد قائمة التدفقات النقدية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008 باستخدام الطريقة غير المباشرة؟

الفصل الثالث

قوائم التدفق النقدي في المؤسسات المالية

الفصل الثالث

قوائم التدفق النقدي في المؤسسات المالية

مقدمة :

تتمثل المؤسسات المالية في البنوك وشركات التأمين وغيرها من المؤسسات المالية مثل صناديق الاستثمار ، وشركات تداول الأوراق المالية ، ونظراً للطبيعة الخاصة لتلك المؤسسات فإن قوائم التدفقات النقدية لها تختلف في بعض جوانبها عن قوائم التدفقات النقدية في المنشآت الاقتصادية التي لا تعتبر من المؤسسات المالية وإن كان الإطار العام لقائمة التدفقات النقدية والمفهوم الأساسي والأهداف واحد في كلا النوعين من المؤسسات ، ومن هنا فان هذا الفصل سوف يلقي الضوء علي الجوانب ذات الصلة بقائمة التدفقات النقدية في المؤسسات المالية التي تحتاج لمعالجة خاصة ، هذا بالإضافة إلي أن هذا الفصل سوف يلقي الضوء علي بعض المعايير المحاسبية الدولية وما يناظرها من معايير المحاسبة المصرية ذات الصلة بموضوع التدفقات النقدية حيث يتم مقارنة معيار المحاسبة الدولي المتعلق بالتدفقات النقدية (وهو مماثل تماما لمعيار المحاسبة المصري رقم (4) بالمعيار الأمريكي في شأن قوائم التدفقات النقدية في المؤسسات المالية .

النقدية وما في حكمها

تتمثل النقدية وما في حكمها وذلك لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية في مؤسسة مالية في بداية وفي نهاية السنة فيما يلي : الأرصدة النقدية لدى المؤسسة ، أرصدة المؤسسة لدى البنك المركزي ، أرصدة المؤسسة لدى البنوك مستبعدا منها ودائع المؤسسة لدي هذه البنوك وأذون الخزانة استحقاق أكثر من ثلاث شهور . وبالتالي يتم حساب النقدية وما في حكمها في المؤسسة المالية لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية على النحو التالي :-

نقدية وأرصدة لدى البنك المركزي	x
أرصدة لدى البنوك	x
أذون الخزانة	x
ودائع لدى البنوك	(x)
أذون خزانة استحقاق أكثر من ثلاث شهور	(x)
النقدية وما في حكمها	x x

ونظرا لأن الأرصدة لدي البنوك تتضمن ودائع لدي هذه البنوك ، كما أن رصيد أذون الخزانة يتضمن كلا من أذون الخزانة استحقاق ثلاثة شهور واستحقاق أكثر من ثلاثة شهور ، وحيث أن كل من الودائع

لدى البنوك ، و أذون الخزانة استحقاق أكثر من ثلاث شهور لا تعتبر في حكم النقدية فانه يتم طرحها من النقدية وما في حكمها.

إعداد قائمة التدفقات النقدية للمؤسسات المالية :

عند إعداد قائمة التدفقات النقدية في المؤسسات المالية يتم إتباع نفس المنهج والأسلوب كما هو الحال عند إعداد قائمة التدفقات النقدية بالنسبة للمؤسسات غير المالية (كما هو واضح في الفصول السابقة) أي أنه عند إعداد قائمة التدفقات النقدية يمكن استخدام الطريقة المباشرة أو الطريقة غير المباشرة لإعداد الجزء المتعلق بالتدفقات النقدية من أنشطة التشغيل في المؤسسات المالية .

فعند إتباع الطريقة المباشرة في أعداد قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة مالية فان التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل تتمثل في الفوائد والعمولات المحصلة والفوائد والعمولات المدفوعة ، والمتحصلات عن مديونيات سبق إعدامها ، والمدفوعات للموظفين والموردين ، ويتم جمع هذه المبالغ جبريا للوصول إلي ربح التشغيل قبل التغيرات في أصول والتزامات التشغيل .

ويظهر الجزء المتعلق بالتدفقات النقدية من أنشطة التشغيل في قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة مالية بتباع الطريقة المباشرة كما يلي :

فوائد وعمولات محصلة	x
فوائد وعمولات مدفوعة	(x)
متحصلات من مديونيات سبق إعدامها	x
مدفوعات للموظفين والمودعين	(x)
ربح التشغيل قبل التغيرات في أصول والتزامات التشغيل	(xx)

أما عند إعداد قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة مالية بإتباع الطريقة غير المباشرة فانه يتم تسوية صافي ربح العام من واقع قائمة الدخل قبل الضرائب بالبنود التي تظهر في قائمة الدخل ولا يتولد عنها تدفقات نقدية داخلة أو خارجة ، وتتمثل البنود التي لا يتولد عنها تدفقات نقدية داخلة أو خارجة في الإهلاك والمخصصات وأرباح أو خسائر فروق العملة للوصول إلى أرباح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المتعلقة بأنشطة التشغيل .

ويظهر الجزء المتعلق بالتدفقات النقدية من أنشطة التشغيل في قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة مالية بتباع الطريقة غير المباشرة كما يلي :

صافي الربح قبل الضرائب من واقع قائمة الدخل للعام	**xx**
تعديلات لتسوية الأرباح مع التدفقات النقدية	
إهلاك العام (يضاف)	xx
المخصصات المكونة خلال العام (يضاف)	xx
أرباح بيع أصول ثابتة (يخصم)	(xx)
ربح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المتعلقة بأنشطة التشغيل .	**xx**

وبعد الوصول إلي ربح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المتعلقة بأنشطة التشغيل يتم تعديله بصافي التغيرات في الأصول والالتزامات المتعلقة بأنشطة التشغيل علي النحو التالي :

تعديل ربح التشغيل بالتغيرات في المدينين والدائنين التجاريين والأوراق المالية بغرض الاتجار :

عند إعداد قائمة التدفقات النقدية في المؤسسات المالية تتفق الآراء على معالجة التغيرات في المدينين والدائنين التجاريين وفي الأوراق المالية بغرض الاتجار كتدفقات نقدية مرتبطة بأنشطة التشغيل في المؤسسات المالية حيث أن هذه المعالجة تعتبر أن التغيرات في المدينين والدائنين التجاريين وفي الأوراق المالية بغرض الاتجار

مشابهة لمعالجة التغيرات في المدينين والدائنين التجاريين والمخزون في المؤسسات غير المالية .

تعديل ربح التشغيل بالتغيرات في الودائع والقروض :

عند إعداد قائمة التدفقات النقدية في المؤسسات المالية تختلف الآراء بشأن معالجة التغيرات في الودائع والقروض في قائمة التدفقات النقدية فطبقا للمعيار الدولي والمصري يتم معالجة التغيرات في الودائع والقروض كتدفقات نقدية مرتبطة بنشاط التشغيل ، وهذه المعالجة تخضع لنقد شديد وقد تؤدي إلى أن تفقد التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل دلالتها ومغزاها ، سوف يتم توضيح تلك المعالجة طبقا للمعيار الدولي لاحقا ، وبعد ذلك سوف يتم توضيح المعالجة التي نؤديها ونراها أفضل عند مقارنة المعيار الدولي بالمعيار الأمريكي في شأن قائمة التدفقات النقدية في مؤسسة مالية .

معالجة التغيرات في الأصول والالتزامات المرتبطة بأنشطة التشغيل وفقا للمعيار الدولي :

عند إعداد قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة مالية وفقا للمعيار الدولي ، وبعد الوصول إلى ربح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المرتبطة بالتشغيل فإنه يتم جمع صافي النقص في الأصول وطرح صافي الزيادة في الأصول (الودائع لدى البنوك ،

أذون الخزانة استحقاق أكثر من ثلاثة أشهر ، والاستثمارات المالية بغرض المتاجرة وقروض وسلفيات العملاء ، والمدينون والأرصدة المدينة الأخرى) ، كما يتم جمع صافي الزيادة في الالتزامات وطرح صافي النقص في الالتزامات (الأرصدة المستحقة للبنوك ، ودائع العملاء ، الدائنون والأرصدة الدائنة الأخرى) للوصول إلى صافي التدفقات النقدية المرتبطة بالتغيرات في أصول والتزامات التشغيل .
ويظهر الجزء الخاص بصافي التدفق النقدي في قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة مالية المرتبط بالتغيرات في الأصول والالتزامات المتعلقة بنشاط التشغيل على النحو التالي :-

صافى التغير (الزيادة) أو النقص في أصول التشغيل	
ودائع لدى البنوك	××
أذون الخزانة استحقاق أكثر من ثلاثة شهور	××
استثمارات مالية بغرض المتاجرة	××
قروض وسلفيات العملاء	××
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	××
صافى التغير (الزيادة) أو النقص في التزامات التشغيل	
أرصدة مستحقة للبنوك	××
ودائع العملاء	××
الأرصدة الدائنة والالتزامات الأخرى	××
صافى التدفقات النقدية المرتبطة بالتغيرات في أصول والتزامات التشغيل	×××

ملحوظة :

* تطرح الزيادة ويضاف النقص في الأصول
* تضاف الزيادة ويطرح النقص في الالتزامات

وبإضافة ربح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المرتبطة التشغيل إلى صافى التدفقات النقدية المرتبطة بالتغيرات في الأصول والالتزامات المرتبطة بنشاط التشغيل وطرح الضرائب المدفوعة نصل إلى صافى التدفقات النقدية الناتجة من نشاط التشغيل.

ويمكن توضيح ذلك كما يلي :

ربح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المرتبطة بنشاط التشغيل	××
صافى التدفقات النقدية المرتبطة بالتغيرات في أصول والتزامات التشغيل	××
الضرائب المدفوعة	××
صافى التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل	×××

إظهار التدفقات النقدية المرتبطة بالتغيرات في أصول والتزامات التشغيل بالصافي :

استثناء من المعالجة المتبعة في المؤسسات غير المالية , فإنه بالنسبة للبنوك وصناديق الاستثمار وشركات تداول الأوراق المالية تعالج

التدفقات النقدية الناتجة عن التغيرات في أصول والتزامات التشغيل بما في ذلك القروض والسلفيات بالصافي ،بمعنى أنة لا ينظر إلى التدفق النقدي الناتج من الزيادة بصورة مستقلة عن التدفق النقدي المرتبط بالنقص لنفس البند وإنما يتم حساب التدفق النقدي الناتج عن صافى التغير أما زيادة أو نقصا.

الاستثمارات في أوراق مالية بغرض المتاجرة وبغرض الاحتفاظ :

عند إعداد قوائم التدفقات النقدية لمؤسسة مالية يتم معالجة صافى التغيرات في الأوراق المالية بغرض المتاجرة كتدفقات نقدية مرتبطة بأنشطة التشغيل , أما التدفقات النقدية المرتبطة بالاستثمارات في الأوراق المالية بغرض الاحتفاظ فإنها تعالج كتدفقات نقدية مرتبطة بأنشطة الاستثمار.

مثال توضيحي : كيفية إعداد قائمة التدفقات النقدية لأحد المؤسسات المالية وفقا للمعيار الدولي .

من أجل توضيح كيفية إعداد قائمة التدفق النقدي لمؤسسة مالية سوف نعرض حالة عملية لبنك الزهراء. وفيما يلي قائمة المركز المالي المقارن لبنك الإسراء في 31ديسمبر 2006 وفى 31 ديسمبر 2007 شكل رقم (3-1) , وكذا قائمة الدخل للبنك عن السنة المنتهية في 31

ديسمبر 2007 شكل رقم (3-2) بالإضافة إلي بعض المعلومات الإضافية. ثم نوضح كيفية إعداد قائمة التدفقات للبنك عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007 وفقا للمعيار الدولي باستخدام كل من قائمة الدخل وقائمة المركز المالي المقارنة والمعلومات الإضافية وذلك كم هو مضح في الشكل (3-3) .

بنك الإسراء

قائمة المركز المالي في 31 ديسمبر

القيمة بالمليون جنيه

	التغير	2006	2007
الأصـــول			
نقدية وأرصدة لدى البنك المركزي	462+	2004	2466
أرصدة لدى البنك	2988-	11370	8382
أذون خزانة	300+	822	1122
استثمارات مالية بغرض المتاجرة (بعد خصم المخصص)	297+	27	324
قروض للعملاء والبنوك(بعد خصم المخصص)	1305+	10137	11442
استثمارات مالية بغرض الاحتفاظ	456+	2277	2733
أرصدة مالية وأصول أخرى	69-	267	198
أصول ثابتة (بعد خصم مجمع الإهلاك)	108+	138	246
إجمالي الأصول	**129-**	**27042**	**26913**

الالتزامات وحقوق المساهمين **الالتزامات**			
أرصدة مستحقة للبنوك	1032-	4254	3222
ودائع للعملاء	186+	19566	19752
أرصدة دائنة التزامات أخرى	39+	561	600
دائنو توزيعات	84+	210	294
قروض طويلة الأجل	-	96	96
قرض مساند	300+		300
مخصصات أخرى	15+	966	981
إجمالي الالتزامات	**408-**	**25653**	**25245**
حقوق المساهمين			
رأس المال المدفوع	105+	234	339
احتياطيات	174+	1155	1329
إجمالي حقوق المساهمين	279+	1389	1668
إجمالي الالتزامات	**129-**	**27042**	**26913**

شكل رقم (3-1)

بنك الإسراء

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(القيمة بالمليون جنيه)

عائد القروض والأرصدة لدى البنك	1740
عائد أذون الخزانة والسندات	282
يخصم :	
تكلفة الودائع والاقتراض	(1530)
صافى العائد	492
يضاف :	
عمولات وأتعاب خدمات مصرفية	357
توزيعات الأسهم ووثائق الاستثمار	39
أرباح بيع استثمار مالية بغرض المتاجرة	3
أرباح عمليات النقد الأجنبي	39
إيرادات عمليات أخرى	33
صافى إيراد النشاط	963
يخصم	
عمولات وأتعاب خدمات مصرفية	(6)
مخصصات	(75)
مصروفات عمومية وإدارية وإهلاك واستهلاك	(306)
صافى أرباح العام	570

شكل رقم (3-2)

معلومات أضافية :

1- تتضمن المصروفات الإدارية والعمومية مبلغ 39 مليون جنية إهلاك واستهلاك العام.

2- تتضمن الأرصدة لدى البنوك في 2007/12/31 مبلغ 7866 مليون جنيه تمثل ودائع لدى البنوك كما تتضمن الأرصدة لدى البنوك في 2006/12/31 مبلغ 10857 جنيه يمثل ودائع لدى البنوك .

3- يتضمن رصيد أذون الخزانة في 2007/12/31 مبلغ 705 مليون جنيه أذون استحقاق أكثر من ثلاثة شهور ، كما يتضمن رصيد أذون الخزانة في 2006/12/31 مبلغ 558 مليون جنيه أذون خزانة استحقاق أكثر من ثلاثة شهور.

4- يبلغ الزيادة في الاستثمارات المالية بغرض المتاجرة قبل المخصصات 309 مليون جنيه .

5- تمت زيادة رأس مال البنك سنة 20077 بمبلغ 105 مليون جنيه خصما من الاحتياطي العام للبنك وتوزيع أسهم مجانية على المساهمين بالقيمة .

6- بلغت الأرباح الموزعة المدفوعة خلال سنة 2007 (213 مليون جنيه)

7- بلغت المدفوعات لشراء أصول ثابتة وإعداد وتجهيز الفروع خلال العام 147 مليون جنيه وليست هناك متحصلات من بيع أصول ثابتة.

8- يبلغ رصيد القروض للعملاء والبنوك في 2007/12/31 قبل خصم مخصص القروض ورصيد الفوائد المجنبة في نفس التاريخ 12390 مليون جنيه كما يبلغ نفس الرصيد في 2006/12/31 ، 11040 مليون جنيه .

تمهيد وإرشادات للحل :-

1- فيما يتعلق بالنقدية وما في حكمها : يتم تحديد النقدية وما في حكمها في بداية ونهاية السنة عن طريق جمع أرصده النقدية والأرصدة لدى البنك المركزي والأرصدة لدى البنوك وأذون الخزانة ، ويستبعد من المجموع أرصدة الودائع لدى البنوك وأرصده أذون الخزانة استحقاق أكثر من ثلاثة شهور لأن كلاهما لا يمثل نقدية أو ما في حكمها وبالتالي يتم حساب النقدية وما في حكمها في بداية ونهاية السنة على النحو التالي : -

النقدية وما في حكمها		
	2007/12/31	**2006/12/31**
نقدية وأرصدة لدى البنك المركزي	2466	2004
أرصدة لدى البنوك	8382	11370
أذون الخزانة	1122	822
	11970	14196
تستبعد :		
ودائع لدى البنوك	(7866)	(10857)
أذون خزانة استحقاق أكثر من ثلاثة أشهر	(705)	(558)
النقدية وما في حكمها	**3399**	**2781**

2**- التغير في أذون الخزانة** : يلاحظ أن أذون الخزانة استحقاق ثلاثة شهور تعتبر في حكم النقدية. أما التغير في أذون الخزانة استحقاق أكثر من ثلاثة شهور فانه يمثل تدفقات نقدية مرتبطة بأنشطة التشغيل. وفي المثال التوضيحي نلاحظ أن هناك زيادة في أذون الخزانة قدرها 300 مليون جنيه . ونظرا لأن أذون الخزانة استحقاق أكثر من ثلاثة شهور قد زادت بمقدار 147 مليون جنيه فان هذا المبلغ فقط هو الذي يدرج في قائمة التدفقات النقدية كتدفقات نقدية خارجة مرتبطة بأنشطة التشغيل.

3- **<u>التغير فى القروض للعملاء والبنوك :</u>** يتم تحديد التغير في القروض للعملاء والبنوك بمقارنة أرصدة القروض للعملاء والبنوك في بداية ونهاية السنة قبل استبعاد رصيد مخصص القروض ورصيد الفوائد المجنبة ، وفي المثال التوضيحي نلاحظ أن أرصدة القروض للعملاء والبنوك في بداية السنة قبل استبعاد رصيد المخصص ورصيد الفوائد المجنبة كان 11040 مليون جنيه وفي نهاية السنة كان هذا الرصيد 12390 مليون جنيه وبالتالي فإن الزيادة في القروض تبلغ 1353 مليون جنيه تمثل تدفقات نقدية خارجة مرتبطة بأنشطة التشغيل طبقا للمعيار الدولي .

وفي ضوء ما تقدم يتم إعداد قائمة التدفقات لبنك الإسراء عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 على النحو التالي كما في الشكل رقم (3-3)

بنك الإسراء

قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007

(القيمة بالمليون جنيه مصري)

البيان	القيمة
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل	
صافي ربح لعام طبقا لقائمة الدخل	570
التعديلات لتسوية صافي الأرباح مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل	
إهلاك (من المعلومات الإضافية)	39
مخصصات (من قائمة الدخل)	75
أرباح عمليات النقد الأجنبي (من قائمة الدخل)	39
أرباح التشغيل قبل التغيرات في الأصول والالتزامات المستحقة المرتبطة بأنشطة التشغيل	**645**
صافى النقص والزيادة فى الأصول	
النقص في الودائع لدى البنوك (معلومات إضافية)	2991
زيادة أذون الخزانة (من الإرشادات)	(147)
الزيادة في استثمارات مالية بغرض المتاجرة (معلومات إضافية)	(312)
الزيادة في قروض العملاء والبنوك	(1350)
نقص الأرصدة المدينة والأصول الأخرى (الميزانية)	69
صافى الزيادة والنقص فى الالتزامات	
نقص الأرصدة المستحقة للبنوك (الميزانية)	(1032)
زيادة ودائع العملاء (الميزانية)	186
الزيادة في الأرصدة الدائنة والالتزامات الأخرى	39
صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل (1)	**1089**
التدفقات النقدية المستخدمة فى أنشطة الاستثمار :	

(456)	مشتريات استثمار مالية بغرض الاحتفاظ (من الميزانية)
-	متحصلات من بيع أصول ثابتة
(147)	مدفوعات لشراء أصول ثابتة وإعداد وتجهيز الفروع
(603)	**صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار (2)**
	التدفقات النقدية من أنشطة التمويل :
300	الزيادة في القروض طويلة الأجل
207	توزيعات الأرباح المدفوعة
93	**صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل (3)**
39	**أثر التغيرات في أسعار الصرف على النقدية وما في حكمها (4)**
618	**صافي الزيادة في النقدية وما حكمها أثناء العام (1+ 2 + 3 + 4)**
2781	**رصيد النقدية وما في حكمها في بداية العام**
3399	**رصيد النقدية وما في حكمها في نهاية العام**

شكل رقم (3- 3)

معالجة التغيرات فى الأصول والالتزامات فى مؤسسة مالية : دراسة مقارنة بين المعيار الدولي ومعيار الأمريكي: -

مما سبق يتضح أنه وفقا لكل من المعيار الدولي والمعيار الأمريكي تتم معالجة التغيرات في الأوراق المالية بغرض الاتجار كنشاط تشغيلي ونحن نتفق مع هذه المعالجة على اعتبار أن الأوراق المالية بغرض الاتجار تمثل نشاطا تشغيليا في المؤسسات المالية بالقياس على المخزون في المؤسسات غير المالية .

كما يتفق المعياران في معالجة التغيرات في الأوراق المالية بغرض الاستثمار كنشاط استثماري وهذه معالجة سليمة .

ولكن المعيار الدولي يعالج التغير (صافي الزيادة أو صافي النقص) في الودائع كنشاط تشغيلي ، وقد ينظر إلي أن هذه المعالجة غير سليمة نظرا لان الودائع تمثل أهم مصدر من مصادر التمويل في البنوك ، إذ أن الموارد الذاتية (رأس المال) للبنك تمثل وسادة رقيقة يرتكز عليها البنك في أداء العمليات المصرفية كنشاط تمويلي ، وهذه هي المعالجة السليمة التي تتفق مع جوهر وطبيعة النشاط ، فضلا عن أن تبويب التغير في الودائع ضمن التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التشغيل يؤدي إلي تشويه النتائج التي تعرضها قائمة التدفقات النقدية حيث يظهر صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل متضخما بقيمة صافي الزيادة في الودائع عندما تكون هناك زيادة في الودائع ، أو أقل من التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل عندما يكون هناك صافي نقص في الودائع ويجب أن يتم تعديل المعيار الدولي في هذا المجال حتى تتفق المعالجة مع جوهر وطبيعة النشاط وحتى لا تؤدي المعالجة الخاطئة إلى تشويه النتائج وسوء عرض الحقائق .

وكان الأجدى للقائمين على وضع المعيار المحاسبي المصري في شأن قائمة التدفقات النقدية بالنسبة لمؤسسة مالية أعمال المنطق

وتحليل البنود وفقا لجوهرها وطبيعتها وجوهر النشاط بدلا من الترجمة الحرفية للمعيار الدولي دون تفكير .

وبالمثل أيضا نجد المعيار الدولي يعالج صافي التغير في السلف والقروض الممنوحة للعملاء كنشاط تشغيلي ، في حين أن السلف والقروض الممنوحة للعملاء تمثل النشاط الرئيسي لتوظيف الأموال في المصارف وبالتالي فهو النشاط الاستثماري ويجب معالجته وفقا لطبيعته هذه عند إعداد قائمة التدفقات النقدية .

وتجدر الإشارة إلي أن المعيار الدولي قد أصاب عندما عالج التغير في السلف والقروض الممنوحة للعملاء كنشاط استثماري .

ولذا يجب تعديل كل من المعيار الدولي والمعيار المصري المقابل في شأن قائمة التدفقات النقدية بالنسبة لمؤسسة مالية حتى لا تؤدي المعالجة الخاطئة إلى تشويه النتائج في قائمة التدفقات النقدية وعرضها بصورة غير سليمة .

وتلخيصا لما سبق يبين الشكل الإيضاحي رقم (3-4) أدناه مقارنة نقاط الاتفاق ونقاط الاختلاف في قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة مالية وفقا لكل من المعيار الدولي الأمريكي .

	المعيار الدولي	**المعيار الأمريكي**
التغير في الأوراق المالية بغرض الاتجار	نشاط تشغيلي	نشاط تشغيلي
التغير في الأوراق المالية بغرض الاستثمار	نشاط استثماري	نشاط استثماري
التغير في الودائع	نشاط تشغيلي	نشاط تمويلي
التغير في السلف والقروض	نشاط تشغيلي	نشاط استثماري

<u>مثال توضيحي :</u> (كيفية إعداد قائمة التدفقات النقدية في مؤسسة مالية وفقا للمعيار الأمريكي) :

توافرت إليك البيانات والمعلومات التالية عن احدي المؤسسات المالية -:

1- قائمة مركز مالي مقارن للمؤسسة المالية في بداية ونهاية سنة 2005

(انظر الشكل رقم 3-5) .

2- قائمة دخل للمؤسسة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر سنة 2005

(انظر الشكل رقم (3-6) .

3- معلومات إضافية عن العمليات التي قامت بها المؤسسة المالية خلال سنه 2005 (انظر الشكل رقم (3-7) .

4- قائمة التدفقات النقدية للمؤسسة المالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005(انظر الشكل رقم (3-8) .

5- توفيق صافي الربح مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل للمؤسسة المالية عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 (انظر الشكل رقم (3-9) .

6- الإفصاح في القوائم المالية للمؤسسة المالية (انظر الشكل رقم (3-10)

7- الإفصاح عن السياسة المحاسبية المالية انظر الشكل رقم (3-11)

بنك ....

قائمة مركز مالي مقارن

في أول يناير و 31 ديسمبر 2005

	الفروق	2005/12/1	2005/12/31
الأصـــــــــــول :			
النقدية والمستحق من البنوك	(1279)	4400	3121
الأموال الفدرالية المباعة	1100	2300	3400
مجموع النقدية وما يعادلها	**179**	**6700**	**6521**
أوراق مالية بغرض المتاجرة	700	4000	4700
أوراق مالية بغرض الاستثمار	1700	5000	6700
ائتمان وحسابات المدينين	1300	8500	9800
سلف	7250	28000	35250
مخصص خسائر الائتمان	(50)	(800)	(850)
إيراد فوائد مستحق	150	600	750
أتعاب وعمولات مستحقة	(20)	60	40
استثمارات في عقود إيجار تمويلية مباشرة	421	-	421
استثمارات في عقود إيجار برهن	392	-	392
المباني والمصنع والآلات (بالصافي)	140	525	665
مجموع الأصول	**11804**	**52585**	**64389**
الخصوم :			
الودائع	5000	38000	43000

الأموال الفيدرالية المشتراة	4500	7500	12000
اقتراض قصير الأجل	150	1200	1350
مصروف فوائد مستحق	75	350	425
مصروفات مستحقة	55	275	330
ضرائب مستحقة	175	75	250
دائنو توزيعات	80	-	80
اقتراض طويل الأجل	300	2000	2300
ضرائب مؤجلة	58	-	58
مجموع الخصوم	**10393**	**49400**	**59793**
حقوق المساهمين :			
أسهم عادية	850	1250	2100
أسهم خزانة	(175)	-	(175)
أرباح محتجزة	736	1935	2671
مجموع حقوق المساهمين	**1411**	**3185**	**4596**
مجموع الخصوم وحقوق المساهمين	**11804**	**52585**	**64389**

شكل رقم (3-5) – قائمة مركز مالي مقارن

بنك ....

قائمة الدخل

عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005

<u>الإيرادات :</u>		
إيرادات الفوائد	5500	
الأتعاب والعمولات	1300	
صافي أرباح بيع أوراق مالية بغرض الاتجار والاستثمار	75	
زيادة في قيمة الأوراق المالية بغرض الاتجار لم تتحقق	25	
إيراد عقود الإيجار التمويلية	60	
أرباح بيع آلات	50	
مجموع الإيرادات		**7010**
<u>المصروفات :</u>		
مصروف الفوائد	4000	
مخصص خسائر الائتمان المحتملة	300	
مصروفات التشغيل	850	
الإهلاك	100	
مجموع المصروفات		**5250**
صافي الربح قبل ضرائب الدخل		**1760**
مخصص ضرائب الدخل		704
صافي الدخل		**1056**

شكل رقم (3- 6) قائمة دخل

معلومات إضافية عن العمليات التي قام بها البنك خلال سنة 2005

قامت البنك بالعمليات التالية خلال سنة 2005 وقد انعكس أثرها على القوائم المالية المبينة بعالية

1. باع البنك أوراقا مالية بغرض الاتجار قيمتها الدفترية 20400 بمبلغ 20550 واشتري أوراقا مالية بغرض الاتجار بمبلغ 021075 سجل البنك زيادة في قيمة الأوراق المالية بغرض الاتجار قدرها 25 ؛ كما قام البنك أيضا ببيع أوراق مالية بغرض الاستثمار قيمتها الدفترية 2300 بمبلغ 2225 واشتري أوراقا مالية بغرض الاستثمار بمبلغ 4000.
2. بلغ صافى الزيادة في السلف قصيرة الأجل (استحقاق 3 شهر أو أقل) 2250 ،قام البنك بمنح سلف طولية الأجل قدرها 36300 كما حصل مبلغ 26550 من هزه السلف ؛ وأعدم البنك 250 من السلف غير القابلة للتحصيل .
3. اشترى البنك أصول ثابتة بمبلغ 500 ليقوم بتأجير ها بنظام عقود الإيجار التمويلية ؛ وقد تم تحصيل قسط الإيجار الأول وقدرة

131 ؛ الجزء من مدفوعات الإيجار الذي يمثل إيراد فوائد فدرة 52.

4. اشترى البنك آلات بمبلغ 1000 ليتم تأجيرها بنظام الإيجار برهن ؛وقد تم تمويل تكلفة الأصل المؤجر باستثمارات ملكية قدرها 400 وقرض ينكى طويل الأجل غير قابل للرجوع بمبلغ 600 ؛ وقدتم تحصيل قسط الإيجار الأول وقدرة 90 منه مبلغ 28 تمثل الأصل ؛ كما تم سداد القسط الأول من السلفية وقدرة 74منه مبلغ 20 بمثل الأصل ؛ كما تم تسجيل إيراد قبل الضرائب قدرة 8.
5. اشتر ي البنك ممتلكات جديدة ومصنع وآلات بمبلغ 450 وباع ممتلكات ومصنع وآلات قيمتها الدفترية 210 بمبلغ 260.
6. ودائع العملاء طرف البنك تتكون مما يلي :

2005/12/31	2005/1/1	الزيادة	
8600	8000	600	ودائع تحت الطب
17600	15200	2400	ودائع لأجل وحسابات توفير
16800	14800	2000	شهادات إيداع
43000	38000	5000	مجموع الودائع

شكل رقم (3- 7)

7 . بلغ مجموع وثائق الإيداع المبالغ 63000 ؛ كما استحقت وثائق إبداع مجموعها 61000 ؛ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية يتبع البنك سياسة إظهار إجمالي المدفوعات لكل شهادات الإيداع استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل ووثائق الإيداع استحقاق أكثر من ثلاثة أشهر .

8 . تضمنت أنشطة الاقتراض قصيرة الأجل في البنك سداد 200 قيمة ورقة دفع استحقاق 90 يوما ،وإصدار ورقة استحقاق 90 يوما بمبلغ 250 وورقة دفع استحقاق 6 أشهر بمبلغ 100.

9 سدد البنك 200 من القرض طويل الأجل ، وأصدر ورقة دفع تستحق بعد 5 سنوات بمبلغ 600 ، وورقة دفع تستحق بعد 10 سنوات بمبلغ 400.

10 أصدر البنك أسهما عادية بمبلغ 850 منها 500 أصدرت عند تحويل قرض طويل الأجل إلى أسهم ،و350اسهم نقدية .

11 اشترت البنك أسهم خزانة بمبلغ 175.

12 أعلن البنك عن توزيع أرباح 320 ،الأرباح الموزعة عن الربع الأخير من السنة وقدرها 80 تستحق في أول يناير التالي.

13 يتضمن مخصص ضرائب الدخل ضرائب مؤجلة فدرها 58 .

14 تتضمن الفوائد المدفوعة مبالغ تم تعليتها مباشرة على الودائع لأجل وحسابات التوفير .

بنك ....

قائمة التدفقات النقدية عن السنة المنتهية في 31 2005

التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل :		
الفوائد المحصلة	5350	
الأتعاب والعمولات المحصلة	1320	
المتحصلات من بيع أوراق مالية بغرض الاتجار	20550	
شراء أوراق مالية بغرض الاتجار	(21075)	
أيراد أيجار تمويلي محصل تحت نظام الإيجار	60	
الفوائد المدفوعة	(3925)	
المدفوعات للموردين والعاملين	(795)	
ضرائب الدخل المدفوعة	(471)	
صافي النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل		**1014**
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار :		
المتحصلات من بيع أوراق مالية بغرض الاستثمار	2225	
شراء أوراق مالية بغرض الاستثمار	(4000)	
صافي الزيادة في حسابات مديني بطاقات الائتمان	(1300)	
صافي النقص في سلف العملاء استحقاق 3أشهرأوأقل	2250	

المحصل من الأصل للسلف طويلة الأجل	26550	
السلف طويلة الأجل للعملاء	(36300)	
شراء أصول بغرض تأجيرها	(1500)	
المتحصلات من الأصل وفقا لنظام التأجير	107	
إنفاق رأسمالي	(450)	
المتحصلات من بيع الممتلكات والمصنع والآلات	260	
صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار		**(12158)**
<u>**التدفقات النقدية في لنشطة التمويل :**</u>		
صافي الزيادة في الودائع تحت الطلب والودائع لأجل وحسابات الادخار	3000	
المتحصلات من بيع شهادات إيداع	63000	
المدفوعات لشهادات إيداع استحقت	(610000)	
صافي الزيادة في للأموال الفيدرالية المشتراة	4500	
صافى الزيادة في الاقتراض لمدة 90 يوم	50	
المتحصلات من أصدا ر قرض غير قابل للرجوع	600	
سداد الأصل للقرض غير القابل للرجوع	(20)	
المتحصلات من إصدار ورقة دفع لمدة 6 أشهر	100	
المتحصلات من إصدار قرض طويل الأجل	1000	
سداد قرض طويل الأجل	(200)	
المتحصلات من إصدار أسهم عادية	350	
المدفوعات لشراء أسهم خزانة	(175)	

(240)	توزيعات الأرباح المسددة
<u>10965</u>	**صافى النقدية الناتجة من أنشطة التمويل**
<u>(179)</u>	صافى النقص في النقدية وما يعادلها
<u>6700</u>	النقدية وما يعادلها في بداية ألسنه
<u>6521</u>	**النقدية وما يعادلها في نهاية ألسنه**

شكل رقم (3-8)

بنك ....

توفيق صافي الدخل مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل

1056		**صافى الدخل**
		تسويات لتوفيق صافي الدخل مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
	100	الإهلاك
	300	مخصص خسائر الائتمان المحتملة
	58	مخصص ضرائب الدخل المؤجلة
	75	خسائر بيع أوراق مالية بغرض الاستثمار
	(50)	أرباح بيع أصول ثابتة
	(700)	الزيادة في الأوراق المالية بغرض الاتجار(يتضمن زيادة لم تتحقق 25)
	175	الزيادة في الضرائب المستحقة

	(150)	الزيادة في إيرادات الفوائد المستحقة
	75	الزيادة في مصروفات الفوائد المستحقة
	20	النقص في الأتعاب والعمولات المستحقة
	55	الزيادة في المصروفات المستحقة
(42)		**مجموع التسويات**
1042		**صافي التدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة التشغيل**

شكل رقم (3-9)

الإفصاح في القوائم المالية

بنك ....

جدول مكمل لأنشطة الاستثمار والتمويل غير النقدية

500	تحويل قرض طويل الأجل ألي أسهم عادية

شكل رقم (3- 10)

بنك ....

الإفصاح عن السياسات المالية

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتضمن النقدية وما في حكمها النقدية لدي البنك والمستحق لدي البنوك والأموال الفيدرالية المباعة ، عادة يتم شراء وبيع الأموال الفيدرالية لمدة يوم واحد.

شكل رقم (3- 11)

ملحق الفصل الثالث

قائمة التدفق النقدي لمؤسسة مالية

فيما يلي قائمة تدفق نقدي كمثال لقوائم التدفق النقدي في المؤسسات المالية :

وتجدر الإشارة إلي أن المثال التالي يعرض لقائمة تدفق نقدي لمؤسسة مالية معدة وفق الطريقة المباشرة ، كما توضح قائمة التدفق النقدي في هذا المثال مبالغ الفترة الجارية فقط ، وتعتبر المبالغ المثلة للفترة السابقة مطلوبة من أجل أن تعرض وفقاً للمعيار المحاسبي المصري الخاص بالمعلومات التي يجب الإفصاح عنها في القوائم المالية .

	2007
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل :	
فوائد وعمولات مقبوضة	28447
فوائد مدفوعة	(23463)
متحصلات عن مديونيات سبق إعدامها	237
مدفوعات نقدية للموظفين والموردين	(997)
ربح التشغيل قبل التغيرات في أصول التشغيل	4224
(الزيادة) النقص في أصول التشغيل :	
تسهيلات مالية قصيرة الأجل	(650)

ودائع محتجزة طبقاً لمتطلبات إلزامية و (أو) رقابية	234	
تسهيلات مالية مقدمة للعملاء	(288)	
صافى الزيادة في المستحقات عن بطاقات الائتمان	(360)	
أوراق مالية أخرى قصيرة الأجل قابلة للتداول	(120)	
<u>**الزيادة (النقص) فى التزامات التشغيل :**</u>		
ودائع من العملاء	600	
شهادة إيداع قابلة للتداول	(200)	
صافى النقدية من أنشطة التشغيل قبل ضرائب الدخل	**3440**	
ضرائب الدخل المدفوعة	(100)	
صافة النقدية من أنشطة التشغيل		**3340**
<u>**التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار :**</u>		
مقبوضات من التصرف في الشركة التابعة (أ)	50	
توزيعات مقبوضة	200	
فوائد مقبوضة	300	
مقبوضات من مبيعات أوراق مالية غير متداولة	1200	
شراء أوراق مالية غير متداولة	(600)	
شراء أصول ثابتة	(500)	
صافى النقدية من أنشطة الاستثمار		**650**
	3990	
<u>**التدفقات النقدية من أنشطة التمويل :**</u>		
إصدار سندات	1000	
إصدار أسهم ممتازة عن طريق الشركة التابعة	800	

سداد قروض طويل الأجل	(200)	
صافي النقص في القروض الأخرى	(1000)	
توزيعات مدفوعة	(400)	
صافي النقدية من أنشطة التمويل		**200**
أثر التغيرات في أسعار الصرف علي النقدية وما في حكمها		600
صافي الزيادة في النقدية وما حكمها		**4790**
النقدية وما حكمها في بداية الفترة		4050
النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة		**8840**

أسئلة وتطبيقات

1.وضح المقصود بالنقدية وما في حكمها في مؤسسة مالية ، مع ذكر أمثلة ؟

2.ما هي البنود التي تظهر في قائمة التدفقات النقدية للوصول إلي صافي ربح التشغيل قبل التغيرات في أصول والتزامات التشغيل في مؤسسة مالية ؟

3. كيف يتم معالجة وتبويب البنود التالية في قائمة التدفقات النقدية لمؤسسة مالية:

- أذون الخزانة استحقاق ثلاثة شهور
- التغير في أذون الخزانة استحقاق أكثر من ثلاثة شهور
- التغير في الأوراق المالية بغرض المتاجرة
- التغير في الأوراق المالية بغرض الاستثمار
- صافي التغير في الودائع في مؤسسة مالية طبقا للمعيار الدولي
  وطبقا للمعيار الأمريكي ؟
- صافي التغير في السلف والقروض في مؤسسة مالية طبقا للمعيار
  الدولي والمعيار الأمريكي ؟

4 . هل ترى تبويب صافي التغير في الودائع وصافي التغير في السلف والقروض الممنوحة للعملاء في مؤسسة مالية تحت أنشطة التشغيل , أم ترى تبويب صافي التغير في الودائع تحت أنشطة التمويل , وصافي التغير في السلف والقروض الممنوحة للعملاء تحت أنشطة الاستثمار ؟ لماذا ؟

اشرح بالتفصيل ....

5 . أذكر أمثلة في صورة شكل إيضاحي للبنود التي يتم إضافتها و/أو طرحها من صافي الدخل لتوفيق صافي الربح مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل في مؤسسة مالية , طبقا للمعيار الدولي .

6 . أذكر أمثلة في صورة شكل إيضاحي للبنود التي يتم إضافتها و/أو طرحها من صافي الدخل لتوفيق صافي الربح مع صافي التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل في مؤسسة مالية طبقا للمعيار الأمريكي .

7. فيما يلي قائمة المركز المالي المقارن لبنك النيل في 31 ديسمبر 2006 وفي 31 ديسمبر 2007 , وقائمة الدخل عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 , ومعلومات إضافية عن العمليات التي تمت خلال سنة 2007

بنك النيل

قائمة مركز مالي مقارن31 ديسمبر2007

القيمة بالمليون جنيه

2007	2006	الفروق	
			الأصول :
600	450	150+	نقدية وأرصدة لدى البنك المركزي
1500	2000	500-	أرصدة لدى البنوك
750	500	250+	أذون خزانة
100	20	80+	استثمارات مالية بغرض المتاجرة (بعد خصم المخصص)
5000	4000	1000+	قروض وسلفيات العملاء (بعد خصم المخصص)
900	800	100+	استثمارات مالية بغرض الاحتفاظ
80	100	20-	أرصدة مدينة وأصول أخرى
85	50	35+	أصول ثابتة (بعد خصم مجمع الإهلاك)
9015	**7920**	**1095+**	**إجمالي الأصول**
			التزامات وحقوق المساهمين :
			الالتزامات :
990	850	140+	أرصدة مستحقة للبنوك
6550	5735	815+	ودائع العملاء
60	70	10	أرصدة دائنة والتزامات أخرى
95	65	30+	دائنو توزيعات
50	50	--	قروض طويلة الأجل

420	400	20+	مخصصات أخرى
8165	**7170**	**995+**	**إجمالي الالتزامات**
			حقوق المساهمين :
250	250	--	رأس المال المدفوع
600	500	100+	احتياطيات
850	**750**	**100+**	**إجمالي حقوق المساهمين**
9015	**7920**	**1095+**	**إجمالي الالتزامات وحقوق المساهمين**

بنك النيل
قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2007
القيمة بالمليون جنية

600	عائد القروض والأرصدة لدى البنوك
75	عائد أذون الخزانة والسندات
	يخصم:
(450)	تكلفة الودائع الاقتراض
225	**صافى العائد**
	يضاف :
120	عمولات و أتعاب خدمات مصرفية
15	توزيعات الأسهم ووثائق الاستثمار
10	إيرادات عمليات أخرى
370	**صافى إيرادات النشاط**

يخصم :

(5) عمولات وأتعاب خدمات مصرفية

(29) مخصصات

(100) مصروفات عمومية وإدارية وإهلاك

(2) خسائر بيع استثمارات مالية بغرض الاحتفاظ

(1) خسائر بيع أصول ثابتة

(3) مصروفات عمليات أخرى

230 صافي أرباح العام

معلومات إضافية عن عمليات سنة 2007

1. تتضمن المصروفات العمومية والإدارية مبلغ 15 مليون جنية إهلاك الأصول الثابتة لعام 2007
2. تتضمن الأرصدة لدلى البنوك في 2007/12/31 مبلغ مليار جنية تمثل ودائع لدى البنوك ؛ كما تتضمن الأرصدة لدى البنوك في 2006/12/1 مبلغ 1500 مليون جنية تمثل ودائع لدى البنوك.
3. يتضمن رصيد أذون الخزانة في 2007/12/31 مبلغ 250 مليون جنية أذون خزانة استحقاق أكثر من ثلاثة شهور ؛كما يتضمن رصيد أذون الخزانة في 2006/12/31 مبلغ 200 مليون جنيه أذون خزانة استحقاق أكثر من ثلاثة شهور .

4. بلغت الإرباح الموزعة المدفوعة خلال سنة 2007 مبلغ 100 مليون جنيه .

5. بلغت المدفوعات لشراء أصول ثابتة وأعداد وتجهيز الفروع خلال سنه2007 54 مليون جنيه , كما بلغت المتحصلات من بيع أصول ثابتة 3 مليون جنيه ويبلغ مجمع الإهلاك للأصول المستبعدة مليون جنيه.

6. يبلغ رصيد القروض والسلفيات الممنوحة للعملاء فى31 /2007/12 قبل خصم مخصص القروض ورصيد الفوائد المجنبة في نفس التاريخ 5100 مليون جنبه , كما يبلغ نفس الرصيد في 2006/12/31 مبلغ 4091 مليون جنية .

7. تم بيع أوراق مالية بغرض الاحتفاظ تكلفتها 10مليون جنيه .

<u>المطلوب:</u>

أ . إعداد قائمة تدفقات نقدية لبنك النيل عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 وفقا للمعيار الدولي .

ب. إعداد قائمة تدفقات نقدية لبنك النيل عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 وفقا للمعيار الأمريكي .

8. فيما يلي قائمة المركز المالي المقارن لصندوق استثمار بنك الرواد في 31 ديسمبر 2007 , وفي 31 ديسمبر 2006 , وقائمة الدخل عن

سنة 2007 , ومعلومات أضافية عن العمليات التي قام بها الصندوق خلال سنه 2007 :

صندوق استثمارات البنك العربي

قائمة مركز مالي مقارن في 31 ديسمبر

القيمة بالمليون جنية

الأصول المتداولة :					
الأرصدة بالبنوك					
حسابات جارية	32+	10		42	
ودائع لأجل	134+	43		177	
			53		**219**
استثمارات متداولة في أوراق مالية					
أسهم مقيدة بالبورصات	158+	81		239	
أسهم غير مقيدة بالبورصات	3+	--		3	
سندات حكومية	18-	41		23	
أذون خزانة	39-	39		--	
سندات بنوك قطاع خاص	20+	20		40	
وثائق استثمارات صناديق أخري	1+	2		3	
سندات بنوك قطاع عام	--	1	**184**	1	**309**
المدينون والأرصدة المدينة					

عائد مستحق	1+	6		7	
مدينون	1-	2		1	
أرصدة مدينة أخري	13+	1		14	
مجموع الأصول المتداولة			**9** **246**		**22** **550**
ناقصا : الالتزامات المتداولة					
دائنو توزيعات	8+	9		17	
دائنون	1+	1		2	
إجمالي الالتزامات المتداولة			**10**		**19**
رأس المال العامل ويتم تمويله علي			**236**		**531**
النحو التالي:					
حقوق حملة الوثائق :					
قيمة الوثائق	228+	219		447	
أرباح إعادة تقييم الاستثمارات	27+	17		44	
فروق استرداد وإعادة بيع وثائق	40+	--		40	
مجموع حقوق حملة الوثائق			**236**		**531**

صندوق استثمار البنك العربي

قائمة الدخل عن السنة المنتهية في 31ديسمبر 2007

القيمة بالمليون جنيه

البيان		
إيرادات النشاط :		
الزيادة الفعلية في القيمة السوقية للأوراق المالية	52	
عائد استثمار في أوراق مالية	23	
أرباح بيع أوراق مالية	21	
إجمالي إيرادات النشاط		**96**
يخصم :		
النقص الفعلي في القيمة السوقية للأوراق المالية	8	
مصروفات إدارية وعمومية	7	
مصروفات تسويقية وإعلان	3	
		18
صافى ربح النشاط		**78**
يضاف إليه :		
فروق استرداد وإعادة بيع وثائق	40	
فوائد بنكية	13	
إيرادات أخرى	6	
		59
صافى الربح قبل التوزيع		**137**

معلومات إضافية :

1- كانت قيمة توزيعات صندوق استثمار البنك العربي عن سنة 2007 كما يلي :

137		**صافى الربح قبل التوزيع**
		يطرح منه
	44	إرباح إعادة تقييم الاستثمارات
84	40	فروق استرداد وإعادة بيع الوثائق
53		**توزيعات السنة المالية :**
	17	التوزيع الأول في 31 مارس
	11	التوزيع الثاني في 30 يونيو
38	10	التوزيع الثالث في 30 سبتمبر
15		**صافي الربح المقرر توزيعه في 31 ديسمبر**

2 - ليس لدى الصندوق استثمارات بغرض الاحتفاظ كما أنه ليس لديه أصول ثابتة حيث يستأجر الصندوق جميع الأصول الثابتة اللازمة لمباشرة النشاط

المطلوب :

إعداد قائمة التدفقات النقدية لصندوق البنك العربي عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر سنة 2007.

تمهيد للحل وإرشادات :

1- يـتم تعـديل صــافى الــربح قبـل التوزيــع بـصـافي أربــاح إعــادة الاستثمارات وقدرها 44 مليون (الفرق بين الزيادة والنقص في القيمـة السوقية لـلأوراق الماليـة) للوصـول إلـى صـافى التـدفقات النقدية من أنشطة التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل.

2- بطـرح وإضـافة التغيـرات فـي بنـود رأس المـال العامـل نـصل إلـى صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل. وبالتالي يظهر صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل في قائمة التدفقات النقديـة كمـا يلـي (القيمة بالمليون جنية) :

137	**صافى الربح قبل التوزيع**
	تسويات :
(44)	يطرح: صافي إرباح إعادة تقييم الاستثمارات
93	صافى التدفقات النقدية قبل التغيرات في رأس المال العامل
(98)	الزيادة في الاستثمارات المتداولة (125 مليون جنيه ناقص 27 مليون جنيه الفرق في صافي أرباح إعادة التقييم)
(13)	الزيادة في المدينين
1	الزيادة في الدائنين
17	**صافى التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل**

3- ليست هنـاك تـدفقات نقديـة داخلـة أو خارجـة مرتبطـة بأنـشطة الاستثمار لأن الصندوق ليس لديـه استثمارات بغرض الاحتفـاظ أو أصول ثابتة .

4- تتمثل التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل في زيادة قيمة الوثائق المصدرة بمبلغ 228 مليون جنية ، والأرباح الموزعة المسددة خلال سنة 2007 وقدرها 45 مليون جنية وقد تم حساب هذا الرقم كما يلي :

9 مليون جنية رصيد دائني توزيعات أول السنة

43	الأرباح المقرر توزيعها عن العام
52	
17	ناقص رصيد دائني توزيعات أخر العام
45	**الأرباح الموزعة المسددة .**

وبالتالي تظهر صافى التدفقات النقدية من أنشطة التمويل كما يلي :

228	الزيادة في الوثائق المعاد بيعها
(45)	توزيعات الأرباح المسددة
183	**صافى التدفقات النقدية من أنشطة التمويل**

وبالجمع الجبري لصافى التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل على صافى التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل نصل إلى صافى الزيادة في النقدية عن سنة 2007 وقدرها 166 مليون جنية .

وبإضافة الزيادة في النقدية أول السنة وقدره 53 مليون جنية نصل إلى النقدية في نهاية السنة وقدره 219 مليون جنية .

الفصل الرابع

معيار المحاسبة المصرى رقم (4)

قوائم التدفق النقدي

الفصل الرابع

معيار المحاسبة المصرى رقم (4)

قوائم التدفق النقدي

هدف المعيار

تعتبر المعلومات عن التدفقات النقدية لأية منشأة مفيدة في إمداد مستخدمي القوائم المالية بأساس لتقييم قدرة المنشاة على توليد نقدية وما في حكمها واحتياجات المنشأة لاستخدام هذه التدفقات النقدية.

فالقرارات الاقتصادية التي يتخذها هؤلاء المستخدمون تحتاج إلى تقييم قدرة المنشأة على توليد النقدية وما في حكمها وتوقيت ومدى تأكد توليدها.

والهدف من هذا المعيار هو طلب تقديم معلومات عن التغيرات التاريخية في النقدية وما في حكمها للمنشأة وذلك عن طريق قائمة التدفق النقدي والتي تبوب التدفقات النقدية خلال الفترة إلى تدفقات من أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل.

نطاق المعيار

1 - **يجب على المنشأة إعداد قائمة التدفق النقدى وفقا لمتطلبات هذا المعيار وينبغي عرض هذه القائمة كجزء متمم لقوائمها المالية لكل فترة يتم عرض القوائم المالية عنها .**

2 - يهتم مستخدمو القوائم المالية لمنشأة ما بالتعرف على الكيفية التي تعتمد عليها المنشأة في توليد واستخدام النقدية وما في حكمها. وذلك بغض النظر عن طبيعة أنشطة المنشأة وبصرف النظر عما إذا كانت النقدية يمكن أن ينظر إليها كمنتج للمنشأة أم لا، كما هو الحال في المؤسسات المالية. وتحتاج المنشآت للنقدية أساساً لنفس الأسباب مهما كان التباين في أنشطتها الرئيسية الخاصة بإنتاج الإيراد. وتحتاج المنشآت للنقدية للقيام بعملياتها ولسداد التزاماتها ولتوفير عائد للمستثمرين في تلك المنشآت. ومن ثم فإن هذا المعيار يتطلب من جميع المنشآت عرض قائمة التدفق النقدى .

أهمية عرض معلومات التدفق النقدى

3 - توفر قائمة التدفق النقدى - عند استخدامها بالاشتراك مع باقي القوائم المالية - المعلومات التي تمكن المستخدمين من تقييم

التغييرات التي تحدث في صافى أصول المنشاة . وفى هيكلها المالي (بما في ذلك درجة السيولة ومقدرتها على سداد ديونها) ومقدرتها على التأثير على مبالغ وتوقيت التدفقات النقدية من أجل أن تتوافق مع الظروف والفرص المتغيرة ، وتعتبر معلومات التدفق النقدى مفيدة في تقييم مقدرة المنشاة على توليد النقدية وما في حكمها ، كما تمكن المستخدمين من عمل نماذج بغرض تقييم ومقارنة القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية لمنشآت مختلفة، كما أنها تحسن من القدرة على المقارنة عند إعداد التقارير عن أداء تشغيل المنشآت لأن هذه القائمة تستبعد الآثار الناتجة من استخدام معالجات محاسبية مختلفة لنفس المعاملات والأحداث .

4 - تستخدم المعلومات التاريخية للتدفق النقدى كمؤشر لقيمة وتوقيت ومدى تأكد تحقق التدفقات النقدية المستقبلية، كما أنها أيضاً تفيد في فحص مدى دقة التقديرات السابق إعدادها للتدفقات النقدية المستقبلية، ولاختبار العلاقة بين الربحية وصافي التدفق النقدى وأثر تغير الأسعار.

5 - *تستخدم المصطلحات التالية في هذا المعيار بالمعنى المذكور قرين كل منها .*

***النقدية* : تتضمن النقدية بالصندوق والودائع تحت الطلب.**

***مافى حكم النقدية* : هي الاستثمارات قصيرة الأجل وعالية السيولة والتي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محددة ، والتي يكون تعرضها لمخاطر التغير في قيمتها ضئيلاً.**

***التدفقات النقدية* : هى التدفقات النقدية وما في حكمها الداخلة والخارجة.**

***أنشطة التشغيل* : هي الأنشطة الرئيسية المنتجة للإيراد للمنشاة ، والأنشطة الأخرى التي لا تمثل أنشطة استثمار أو تمويل .**

***أنشطة الاستثمار* : هي أنشطة اقتناء واستبعاد الأصول طويلة الأجل والاستثمارات الأخرى التي لا تدخل في حكم النقدية.**

***أنشطة التمويل* : هي الأنشطة التي ينتج عنها تغييرات في حجم ومكونات حقوق الملكية والاقتراض بالمنشأة .**

6 - يحتفظ بالبنود التي في حكم النقدية لغرض مواجهة الالتزامات النقدية قصيرة الأجل وليس لغرض الاستثمار أو لإغراض أخرى ، ولكي يعتبر الاستثمار أحد البنود التي في حكم النقدية يجب أن يكون قابلاً للتحويل بسهولة إلى مبلغ نقدى محدد وان يكون تعرضه لمخاطر التغير في قيمته ضئيلاً. ولذلك عادة ما يمكن وصف استثمار ما بأنه في حكم النقدية عندما يكون تاريخ استحقاق الاستثمار قصير الأجل، ويمكن القول بأنها ثلاثة أشهر أو اقل وذلك من تاريخ الاقتناء. وتستبعد الاستثمارات في الأسهم من البنود التي في حكم النقدية مالم تكن في جوهرها في حكم النقدية مثل حالة الأسهم الممتازة التي يتم اقتناؤها قبل فترة قصيرة من تاريخ استحقاقها، ويكون لها تاريخ استرداد محدد.

7 - تعتبر القروض البنكية بصفة عامة بمثابة أنشطة تمويلية. ولا يعتبر السحب على المكشوف من البنوك نشاطاً تمويلياً وإنما يتم تضمينه كأحد مكونات النقدية وما في حكمها، ومن سمات الترتيبات المصرفية هذه أنها تظهر رصيد البنك في كثير من الأحيان على أنه يتذبذب ما بين رصيد موجب إلى رصيد سحب على المكشوف.

8 - لا تتضمن التدفقات النقدية الحركة التي تتم بين البنود التي تمثل النقدية أو ما في حكمها، لأن هذه المكونات تمثل جزءاً من إدارة النقدية للمنشأة بدلاً من كونها جزء من أنشطتها التشغيلية والاستثمارية والتمويلية ، وتتضمن إدارة النقدية عملية استثمار للنقدية الزائدة وللبنود التي في حكم النقدية.

عرض قائمة التدفق النقدى

9 - ***ينبغي أن تعرض قائمة التدفق النقدى التدفقات النقدية خلال الفترة مبوبة على كل من أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل.***

10- تقوم المنشأة بعرض تدفقاتها النقدية من كل من أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل بالطريقة التي تكون أكثر ملاءمة لأعمالها. ويوفر التبويب حسب النشاط المعلومات التي تسمح لمستخدمى القوائم المالية بتقدير أثر تلك الأنشطة على المركز المالي للمنشأة وأرصدتها النقدية ومافى حكمها ، ويمكن استخدام هذه المعلومات أيضا لتقييم العلاقات بين تلك الأنشطة.

11- قد تتضمن المعاملة الواحدة تدفقات نقدية يمكن تبويبها بشكل مختلف. مثال ذلك عند إعادة السداد النقدى لقرض ما ، فإن السداد يتضمن كلا من فائدة القرض ومبلغ القرض الأصلي ، وقد يبوب عنصر الفائدة كنشاط تشغيلي ويبوب عنصر القرض الأصلي على أنه نشاط تمويلي.

أنشطة التشغيل

12- يعتبر مبلغ التدفقات النقدية الناتج من أنشطة التشغيل مؤشراً رئيسياً على مدى قدرة عمليات المنشاة على توليد تدفقات نقدية كافية لإعادة سداد القروض والاحتفاظ بالمقدرة التشغيلية للمنشأة وسداد التوزيعات على الأسهم و اقتناء استثمارات جديدة بدون الحاجة إلى الالتجاء إلى مصادر خارجية للتمويل. وتعتبر المعلومات المستقاة من المكونات المحددة للتدفقات النقدية التاريخية للتشغيل مع المعلومات الأخرى مفيدة في التنبؤ بالتدفقات النقدية للتشغيل في المستقبل.

13- تنشأ التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل أساساً عن طريق أنشطة توليد الإيراد الرئيسي للمنشأة ، وذلك فإنها تنتج بصفة عامة من المعاملات والأحداث الأخرى التي تدخل في تحديد

صافي الربح أو الخسارة. والأمثلة على التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل هي :

(أ) المقبوضات النقدية من بيع البضائع وتقديم الخدمات.

(ب) المقبوضات النقدية من الإتاوات والأتعاب والعمولات والإيرادات الأخرى.

(ج) المدفوعات النقدية للموردين سداداً لقيمة بضائع وخدمات.

(د) المدفوعات النقدية إلى العاملين ونيابة عنهم.

(هـ) المقبوضات والمدفوعات النقدية من / إلى منشأة التأمين عن الأقساط والمطالبات والاشتراكات السنوية والمزايا الأخرى.

(و) المدفوعات النقدية أو استردادات ضرائب الدخل إلا إذا أمكن تحديد أنهما مرتبطتان بأنشطة التمويل والاستثمار على وجه الخصوص.

(ز) المقبوضات والمدفوعات النقدية من العقود المحتفظ بها لأغراض المضاربة أو المتاجرة.

قد ينشأ عن بعض المعاملات ربح أو خسارة مثل ما ينتج من بيع أصل من الأصول الثابتة والذي يتم أخذه في الاعتبار عند تحديد صافى الربح أو الخسارة ومع ذلك فإن التدفقات النقدية

المتعلقة بمثل هذه المعاملات تمثل تدفقات نقدية من أنشطة الاستثمار.

14- قد تحتفظ المنشأة بأسهم وسندات وقروض لأغراض التعامل أو المتاجرة فيها، وفى هذه الحالة فإنها تكون مماثلة للمخزون الذي يتم اقتناؤه لإعادة بيعه. لذلك فإن التدفقات النقدية التي تنشأ من شراء أو بيع الأوراق المالية التي يتم التعامل أو المتاجرة فيها يتم تبويبها على أنها أنشطة تشغيل. وبالمثل فإن الدفعات النقدية والقروض التي تمنحها المؤسسات المالية يتم تبويبها عادة كأنشطة تشغيل حيث إنها تتعلق بنشاط توليد الإيراد الرئيسي لهذه المنشاة.

أنشطة الاستثمار

15- يعتبر الإفصاح المستقل للتدفقات النقدية الناشئة من أنشطة الاستثمار مهما حيث إن هذه التدفقات النقدية تمثل مدى الإنفاق الذي تم للحصول على أصول من أجل توليد دخل مستقبلي وتدفقات نقدية، والأمثلة على التدفقات النقدية الناشئة من أنشطة الاستثمار هي :

(أ) المدفوعات النقدية لاقتناء أصول ثابتة وأصول غير ملموسة وأصول أخرى طويلة الأجل وتتضمن هذه المدفوعات ما يتعلق منها بتكاليف التطوير المرسملة وتكاليف الأصول الثابتة التي تم إنشاؤها بالموارد الذاتية.

(ب) المقبوضات النقدية من بيع الأصول الثابتة والأصول غير الملموسة والأصول الأخرى طويلة الأجل .

(ج) المدفوعات النقدية لاقتناء أسهم أو سندات في منشآت أخرى والحصص في الشركات المشتركة (بخلاف المدفوعات لتلك الأوراق المالية والتي تعتبر في حكم بنود النقدية، أو تلك التي تحتفظ بها لإغراض التعامل أو المتاجرة فيها) .

(د) المقبوضات النقدية من بيع أسهم أو سندات بمنشآت أخرى والحصص في الشركات المشتركة (بخلاف المقبوضات عن تلك السندات والتي تعتبر في حكم بنود النقدية وتلك التي يحتفظ بها لإغراض التعامل أو المتاجرة فيها) .

(هـ) المدفوعات النقدية والقروض الممنوحة لأطراف أخرى (بخلاف الدفعات النقدية والقروض الممنوحة عن طريق المؤسسات المالية) .

(و) المقبوضات النقدية من تحصيل الدفعات النقدية والقروض الممنوحة لأطراف أخرى (بخلاف الدفعات النقدية والقروض الممنوحة عن طريق المؤسسات المالية).

(ز) المدفوعات النقدية لشراء عقود آجلة وعقود مستقبلية وعقود اختيارية وعقود مقايضة ما لم تكن هذه العقود يحتفظ بها لأغراض التعامل أو المتاجرة فيها، أو المدفوعات التي تبوب على أنها أنشطة تمويلية .

(ح) المقبوضات النقدية من عقود آجلة وعقود مستقبلية وعقود اختيارية وعقود مقايضة ما لم تكن هذه العقود يحتفظ بها لأغراض التعامل أو المتاجرة فيها، أو المدفوعات التي تبوب على أنها أنشطة تمويلية .

عندما يتم المحاسبة عن العقود على أساس أنها تغطى مخاطر مركز محدد فإن التدفقات النقدية لهذه العقود تبوب بنفس أسلوب تبويب التدفقات النقدية للمركز الذي يتم تغطية مخاطره .

أنشطة التمويل

16- يعتبر الإفصاح المستقل للتدفقات النقدية الناشئة من أنشطة التمويل مهما لأنه يساعد على التنبؤ باحتياجات مقدمي رأس

المال للمنشأة من التدفقات النقدية المستقبلية والأمثلة على التدفقات النقدية الناشئة من أنشطة التمويل هي :

(أ) المقبوضات النقدية الناشئة من إصدار الأسهم أو أدوات الملكية الأخرى.

(ب) المدفوعات النقدية للملاك لاقتناء أو استرداد أسهم المنشاة .

(ج) المقبوضات النقدية من إصدار أدوات المديونية والقروض وأوراق الدفع والسندات والرهونات والسلفيات الأخرى قصيرة الأجل.

(د) السداد النقدى للمبالغ المقترضة.

(هـ) المدفوعات النقدية التي يدفعها المستأجر لتخفيض الالتزام القائم المتعلق بالتأجير التمويلي.

17- ينبغي على المنشأة عرض التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل باستخدام إما :

(أ) الطريقة المباشرة والتي يتم بمقتضاها الإفصاح عن الأنواع الرئيسية لإجمالي المقبوضات النقدية وإجمالي المدفوعات النقدية.

(ب) الطريقة غير المباشرة والتي يتم بمقتضاها تسوية صافي الربح أو الخسارة لمراعاة أثر المعاملات ذات الطبيعة غير النقدية و أى تأجيل أو استحقاق لمقبوضات أو لمدفوعات التشغيل الماضية أو المستقبلية، وبنود الإيرادات أو المصروفات المتعلقة بالتدفقات النقدية للاستثمار أو التمويل .

18- توفر الطريقة المباشرة معلومات قد تكون مفيدة في تقدير التدفقات النقدية المستقبلية، الأمر الذي لا يكون متاحاً باستخدام الطريقة غير المباشرة. ووفقاً للطريقة المباشرة يمكن الحصول على معلومات عن النوعيات الرئيسية لإجمالي المقبوضات النقدية ولإجمالي المدفوعات النقدية إما :

(أ) من السجلات المحاسبية الخاصة بالمنشأة.

أو (ب) عن طريق تعديل المبيعات وتكلفة المبيعات (الفوائد وما يماثلها من الفوائد المدينة والدائنة والأعباء بالنسبة للمؤسسات المالية) والبنود الأخرى في قائمة الدخل بالنسبة لـ :

(1) التغييرات التي حدثت أثناء الفترة في المخزون وحسابات مدينو ودائنو التشغيل.

(2) البنود غير النقدية الأخرى .

(3) البنود الأخرى التي يكون أثرها النقدى متعلقاً بالتدفقات لأنشطة الاستثمار أو التمويل .

19 -يتم تحديد صافي التدفق النقدى من أنشطة التشغيل وفقا للطريقة غير المباشرة عن طريق تعديل صافي الربح أو الخسارة بالآثار المتعلقة بالآتي :

(أ) التغييرات التي حدثت أثناء الفترة في المخزون وحسابات مدينو ودائنو التشغيل.

(ب) البنود غير النقدية مثل الإهلاك والمخصصات والضرائب المؤجلة وأرباح وخسائر العملات الأجنبية غير المحققة وأرباح الشركات غير الموزعة وحقوق الأقلية .

(ج) جميع البنود الأخرى التي يكون أثرها النقدى متعلقاً بالتدفقات النقدية لأنشطة الاستثمار أو التمويل .

وبدلا من ذلك يمكن عرض صافي التدفق النقدى من أنشطة التشغيل بالطريقة غير المباشرة وذلك بإظهار الإيرادات والمصروفات المفصح عنها في قائمة الدخل والتغيرات التي حدثت أثناء الفترة في المخزون وحسابات مدينو ودائنو التشغيل

عرض التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار والتمويل

20- ينبغي على المنشأة إعداد تقرير منفصل يوضح النوعيات الرئيسية لكل من إجمالي المقبوضات النقدية وإجمالي المدفوعات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار والتمويل . فيما عدا التدفقات النقدية الموضحة في الفقرات "21" ، "23" والتي يتم عرضها على الأساس الصافي .

عرض التدفقات النقدية على الأساس الصافي

21- يمكن إعداد تقارير التدفقات النقدية لأنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل التالية على الأساس الصافي :

(أ) المقبوضات والمدفوعات النقدية نيابة عن العملاء عندما تعكس تلك التدفقات النقدية أنشطة العميل بدلا من أن تعكس أنشطة المنشاة .

(ب) المقبوضات والمدفوعات النقدية للبنود التي يكون فيها معدل الدوران سريع وتكون مبالغها كبيرة وتواريخ استحقاقها قصيرة.

22- من أمثلة المدفوعات والمقبوضات النقدية المشار إليها في الفقرة "21أ" ما يلي :

(أ) قبول وإعادة سداد الودائع البنكية تحت الطلب .

(ب) الأموال التي يتم الاحتفاظ بها لحساب العملاء بواسطة منشأة استثمار .

(ج) الإيجارات التي يتم تحصيلها نيابة عن ملاك العقارات وسدادها لهم .

ومن أمثلة المدفوعات والمقبوضات النقدية المشار إليها في الفقرة "21ب" المبالغ المدفوعة مقدما والمتحصلات المتعلقة بالآتي :

(أ) المبالغ الرئيسية المتعلقة بعملاء بطاقات الائتمان .

(ب) شراء وبيع الاستثمارات .

(ج) السلفيات الأخرى قصيرة الأجل مثل تلك التي تكون فترة استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل .

23 - يمكن إعداد تقرير التدفقات النقدية الناشئة عن كل من الأنشطة الآتية لمؤسسة مالية على أساس الصافي :

(أ) المقبوضات والمدفوعات النقدية لقبول وسداد الودائع التي يكون لها تاريخ استحقاق محدد .

(ب) ربط الودائع لدى مؤسسات مالية أخرى وسحبها منها .

(ج) السلف والقروض النقدية المقدمة للعملاء وتسديدات هذه القروض والسلف .

24- ينبغي تسجيل التدفقات النقدية الناتجة عن المعاملات بالعملة الأجنبية بعملة التعامل وذلك باستخدام سعر الصرف السارى في تاريخ التدفق النقدي.

25- ينبغي ترجمة التدفقات النقدية الخاصة بالشركة التابعة الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السارية بين عملة التعامل والعملة الأجنبية في تواريخ التدفقات النقدية.

26- يتم إعداد تقرير التدفقات النقدية المبينة بالعملة الأجنبية بالطريقة التي تتمشى مع معيار المحاسبة المصري رقم (13) الخاص بآثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية ويسمح ذلك باستخدام سعر صرف يقارب السعر الفعلي حيث يمكن استخدام متوسط سعر الصرف المرجح للفترة وذلك لتسجيل المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية أو ترجمة التدفقات النقدية لشركة تابعة أجنبية.ولكن لا يسمح هذا المعيار باستخدام سعر الصرف في تاريخ الميزانية عند ترجمة التدفقات النقدية لشركة تابعة أجنبية.

27- لا تعتبر الأرباح والخسائر غير المحققة والناتجة عن التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية تدفقات نقدية. ولكن يجب عرض أثر تغيرات سعر الصرف على النقدية وما في حكمها المحتفظ بها أو المستحقة بعملة أجنبية في قائمة التدفق النقدي وذلك من أجل تسوية النقدية وما في حكمها في بداية ونهاية الفترة.ويتم عرض هذا المبلغ منفصلاً عن التدفقات النقدية الناتجة عن أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل ويتضمن هذا أيضاً الفروق (إن وجدت) بين أسعار الصرف التى حدثت بها هذه التدفقات وأسعار الصرف السائدة في نهاية الفترة.

الفوائد وتوزيعات الأرباح

*30- **ينبغي الإفصاح عن كل من التدفقات النقدية المقبوضة والمدفوعة من الفوائد و توزيعات الأرباح بشكل منفصل كما ينبغي تبويب كل منها بطريقة تتصف بالثبات من فترة لأخرى إما على أنها أنشطة تشغيل أو استثمار أو تمويل.***

31– يتم الإفصاح عن إجمالي مبلغ الفوائد المدفوعة خلال الفترة في قائمة التدفق النقدي سواء تم الاعتراف بها كمصروف في قائمة الدخل أو تم رسملتها طبقاً للمعالجة البديلة المسموح بها

فـي معيـار المحاسـبة المـصري رقـم (14) الخـاص بتكـاليف الاقتراض.

32- تبـوب الفوائد المدفوعـة والفوائـد والتوزيعـات المقبوضـة عـادةً علـى أنهـا تـدفقات نقديـة لنـشاط التـشغيل بالنـسبة للمؤسـسات المالية. ولكن لا يوجد إجماع فـي الـرؤى بالنسبة لتبويـب هذه التـدفقات النقديـة بالنـسبة للمنشآت الأخـرى. وقـد تبـوب الفوائـد المدفوعـة والفوائـد والتوزيعـات المقبوضـة علـى أنهـا تـدفقات نقدية لنشاط التشغيل حيث إنها تؤثر في تحديد صافى الـربح أو الخسارة.

وقد تم تبويب الفوائد المدفوعة والفوائد والتوزيعـات المقبوضـة على أنها تدفقات نقدية لأنشطة تمويليـة وتـدفقات نقديـة لأنـشطة اسـتثمارية علـى التـوالي لأنهـا تمثـل تكـاليف الحـصول علـى الموارد المالية أو عوائد على الاستثمارات.

33- يمكن تبويـب توزيعـات الأسـهم المدفوعـة علـى أنهـا تـدفق نقدي تمويلي لأنها تمثل تكلفة الحصول على المـوارد الماليـة. وقـد يـتم تبويـب توزيعـات الأسـهم المدفوعـة ضـمن التـدفقات النقديـة مـن

أنشطة التشغيل من أجل مساعدة مستخدمي القوائم المالية في التعرف على مقدرة المنشاة على سداد توزيعات الأسهم من التدفقات النقدية الناشئة من التشغيل.

الضرائب على الدخل

34- ينبغي الإفصاح عن التدفقات النقدية المرتبطة بالضرائب على الدخل بشكل منفصل كما ينبغي تبويبها على أنها تدفقات نقدية ناتجة من أنشطة التشغيل ما لم يكن من الممكن ربطها مباشرةً بأنشطة التمويل أو الاستثمار على وجه الخصوص.

35- تنشأ الضرائب على الدخل من المعاملات التي ينتج عنها تدفقات نقدية والتي يتم تبويبها على أنها أنشطة تشغيل أو استثمار أو تمويل في قائمة التدفق النقدي ، وعلى الرغم من سهولة تحديد علاقة الضريبة المستحقة بأنشطة الاستثمار أو التمويل فإنه من غير العملي تحديد التدفقات النقدية المتعلقة بالضرائب حيث إنها تنشأ في فترة مختلفة عن التدفقات النقدية من المعاملة الرئيسية ، ولذلك فإن الضرائب المسددة تبوب عادة كتدفقات نقدية من أنشطة التشغيل. ولكن عندما يتم تحديد التدفق النقدي الضريبى بشكل عملي عن كل معاملة على حدة والتي ينشا عنها تدفقات نقدية

والتي تبوب على أنها أنشطة استثمارية أو تمويلية ، فإن التدفق النقدي الضريبي يبوب على أنه نشاط استثماري أو تمويلي كلما كان ذلك ملائماً ، وعندما يتم توزيع التدفقات النقدية الضريبية بين أكثر من نوعية واحدة من النشاط فإنه يتم الإفصاح عن إجمالي مبلغ الضرائب المسددة.

الاستثمار في الشركات التابعة والشقيقة و المشروعات المشتركة.

36- عند المحاسبة عن الاستثمار في شركة شقيقة أو تابعة باستخدام طريقة حقوق الملكية أو طريقة التكلفة، فإن المستثمر يقتصر عند إعداده لقائمة التدفق النقدي على إثبات التدفقات النقدية بينه وبين الجهات المستثمر فيها ، مثال ذلك : توزيعات الأسهم والمقدمات.

37- على المنشاة التي تظهر حصتها في منشأة أخرى تسيطر عليها بالمشاركة (انظر معيار المحاسبة المصري رقم (27) الخاص بحصص الملكية فى المشروعات المشتركة) باستخدام طريقة النسبة والتناسب في إعداد قوائمها المجمعة أن تدرج في قائمة التدفق النقدي المجمعة نصيبها النسبي في التدفقات النقدية للمنشأة الأخرى التي تسيطر عليها بالمشاركة ، أما المنشأة

التي تظهر حصتها هذه باستخدام طريقة حقوق الملكية فتدرج في قائمة التدفق النقدي الخاص بها التدفقات النقدية المتعلقة باستثماراتها في المنشأة الأخرى التي تسيطر عليها بالمشاركة وكذلك التوزيعات والمدفوعات والمقبوضات الأخرى بينها وبين المنشاة الأخرى.

شراء وبيع الحصص في الشركات التابعة ووحدات الأعمال الأخرى

38- ينبغي عرض إجمالي التدفقات النقدية الناتجة عن شراء أو بيع الحصص في الشركات التابعة أو وحدات الأعمال الأخرى بشكل منفصل وتبويبها كأنشطة استثمار.

39- ينبغي على المنشأة عند قيامها بشراء أو بيع الحصص في الشركات التابعة أو وحدات الأعمال الأخرى خلال الفترة أن تفصح بشكل إجمالي عن كل من البنود التالية:

(أ) المقابل الإجمالي للشراء أو البيع

(ب) الجزء من مقابل الشراء أو البيع الذى تم دفعه عن طريق النقدية وما في حكمها.

(ج) مبلغ النقدية أو ما في حكمها في الشركة التابعة أو وحدة الأعمال المشتراة أو التى تم بيعها.

(د) مبلـغ الأصـول والالتزامـات بخـلاف النقديـة أو مـا فــي حكمها في الشركة التابعة أو وحدة الأعمال المشتراة أو التى تم بيعها مبوبة حسب البنود الرئيسة.

40- يـساعد العـرض المنفـصل لآثــار التـدفق النقـدى لـشراء وبيــع الشركات التابعة ووحدات الأعمـال الأخـرى كبنـود مستقلة، مـع الإفصاح المستقل لمبالغ الأصول والالتزامات المشتراة أو التـي تم بيعها، علـى فصل تلك التدفقات النقديـة عن التدفقات النقديـة الناشئة مـن أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل الأخـرى. ولا يتم خصم آثار التدفق النقدى من عملية البيع من التدفقات النقديـة المتعلقة بالشراء.

41- يتم عرض إجمـالي مبلـغ النقديـة المدفوعـة أو المقبوضـة كمقابـل للشراء أو للبيع في قائمة التدفق النقدى وذلك بعد خصم النقديـة وما في حكمها المتاحة لدى الوحدات المقتناة أو المباعة .

42- ***ينبغي استبعاد معاملات الاستثمار والتمويل التي لا تتطلب استخدام النقدية أو ما في حكمها من قائمة التدفق النقدى، وينبغي الإفصاح عن مثل هذه المعاملات في مكان آخر في القوائم المالية بالطريقة التي توفر جميع المعلومات المتعلقة بأنشطة الاستثمار والتمويل هذه.***

43- على الرغم من أن كثيرا من أنشطة الاستثمار والتمويل تؤثر على هيكل رأس المال والأصول للمنشاة فإنه لا يكون لها تأثيراً مباشراً على التدفقات النقدية الجارية. وتنسق عملية استبعاد المعاملات غير النقدية من قائمة التدفق النقدى مع هدف قائمة التدفق النقدى حيث إن هذه البنود لا تتطلب تدفقات نقدية في الفترة الجارية. ومن أمثلة المعاملات غير النقدية ما يلي :

(أ) شراء الأصول إما بتحمل الالتزامات المتعلقة بها مباشرة أو عن طريق التأجير التمويلي.

(ب) شراء منشأة عن طريق إصدار حقوق الملكية .

(ج) تحويل الدين إلى حقوق ملكية .

مكونات النقدية وما في حكمها

44- ينبغي على المنشاة الإفصاح عن مكونات النقدية وما في حكمها كما ينبغي عرض التسوية للمبالغ المبينة في قائمة التدفق النقدى مع البنود المقابلة لها والتي تظهر في الميزانية.

45- نظراً للتنوع في ممارسات إدارة النقدية والترتيبات المصرفية في أنحاء العالم ولغرض الالتزام بمعيار المحاسبة المصري رقم (1) الخاص بعرض القوائم المالية ، تفصح المنشأة عن السياسة التي تطبقها في تحديد مكونات النقدية وما في حكمها

46- يتم الإفصاح عن أثر التغيير في السياسة المتبعة لتحديد مكونات النقدية وما في حكمها مثل :

التغيير في تبويب السندات المالية والتي تعتبر جزءاً من محفظة استثمارات المنشأة وذلك طبقا لمعيار المحاسبة المصري رقم (5) الخاص بالسياسات المحاسبية و التغييرات فى التقديرات المحاسبية و الأخطاء.

47- ينبغي أن تفصح المنشأة عن الأرصدة الهامة لمبلغ النقدية وما في حكمها والتي تحتفظ بها المنشأة وغير المتاحة للاستخدام بواسطة المجموعة مع تعليق الإدارة على ذلك.

48- توجد ظروف مختلفة تكون فيها أرصدة النقدية وما في حكمها والتي تحتفظ بها المنشأة غير متاحة للاستخدام بواسطة المجموعة ، والمثال على ذلك أرصدة النقدية وما في حكمها التي تحتفظ بها شركة تابعة تعمل في دولة يكون بها مراقبة على التحويلات أو قيود قانونية أخرى تطبق عندما تكون الأرصدة غير متاحة للاستخدام العام من الشركة الأم أو الشركات التابعة الأخرى .

49- قد تكون المعلومات الإضافية ضرورية لمستخدمي القوائم المالية من أجل تفهمهم للمركز المالي وسيولة المنشاة . ويشجع الإفصاح عن هذه المعلومات مع تعليق الإدارة على ذلك ويتضمن هذا :

(أ) مبلغ تسهيلات الاقتراض غير المسحوبة والتي قد تكون متاحة لأنشطة التشغيل المستقبلية ولتسوية الارتباطات الرأسمالية والإشارة إلى أية قيود على استخدامات تلك التسهيلات .

(ب) إجمالي مبالغ التدفقات النقدية من كل من أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل والمتعلقة بالحقوق في المشروعات المشتركة المعروضة باستخدام التجميع النسبي للقوائم المالية .

(ج) إجمالي مبلغ التدفقات النقدية التي تمثل زيادات في طاقة التشغيل منفصلة عن التدفقات النقدية التي تكون مطلوبة للاحتفاظ بطاقة التشغيل.

(د) قيمة التدفقات النقدية المتولدة من أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل لكل قطاع صناعي أو جغرافي.

50- يعتبر الإفصاح المستقل للتدفقات النقدية التي تمثل زيادات في طاقة التشغيل والتدفقات النقدية المطلوبة للمحافظة على طاقة التشغيل مفيداً لأنه يمكن المستخدم من تحديد ما إذا كانت المنشأة تستثمر بشكل كاف في مجال صيانة طاقتها التشغيلية. والمنشأة التي لا تقوم بالاستثمار بشكل كاف في صيانة طاقتها التشغيلية

قد تعرض ربحيتها في المستقبل للخطر من توفير السيولة الحالية والتوزيعات لأصحاب المنشاة .

51- يستفيد مستخدمو القوائم المالية من الإفصاح عن التدفقات النقدية حسب القطاع حيث يمكنهم تفهم العلاقة بين التدفقات النقدية للمنشأة ككل وتلك المتعلقة بالأجزاء المكونة لها، وتوفر وتبين التدفقات النقدية للقطاعات المختلفة .

ملاحق المعيار

ملحق (أ)

قائمة التدفق النقدى لمنشأة ليست من المؤسسات المالية

يعتبر الملحق مجرد توضيح فقط و لا يعتبر جزءاً من المعايير . ويهدف الملحق إلى توضيح كيفية تطبيق المعايير للمساعدة فى توضيح معانيها .

1- توضح الأمثلة مبالغ الفترة الجارية فقط ، وتعتبر المبالغ المثيلة للفترة السابقة مطلوبة من أجل أن تعرض وفقاً لمعيار المحاسبة المصرى رقم (1) الخاص بعرض القوائم المالية .

2- توضح المعلومات المستقاه من قائمة الدخل و الميزانية كيف تم إعداد قائمة التدفق النقدى فى ظل الطريقة المباشرة و الطريقة غير المباشرة ، ولم يتم عرض أياً من قائمة الدخل و لا الميزانية وفقاً لمتطلبات العرض و الإفصاح فى معايير المحاسبة الأخرى .

3- تعتبر المعلومات الإضافية التالية ذات علاقة بإعداد قائمة التدفقات النقدية :

- جميع الأسهم فى الشركة التابعة تم اقتنائها بمبلغ 590 جنيه. وكانت القيمة العادلة للأصول التى تم اقتنائها و الالتزامات التى تم التعهد بها كالآتى :

	جنيه
المخزون	100
حسابات العملاء	100
النقدية	40
الأصول الثابتة	650
الحسابات الدائنة	100
الديون طويلة الأجل	200

- نشأ مبلغ 250 جنيه من إصدار أسهم رأس المال ، كما نشأ مبلغ 250 جنيه من اقتراض إضافى طويل الأجل .
- كانت الفوائد الدائنة 400 جنيه دفع منها مبلغ 170 جنيه أثناء الفترة ، هذا وقد دفع أيضاً أثناء الفترة الحالية مبلغ 100 جنيه متعلق بالفوائد المدينة عن الفترة السابقة .

- كانت التوزيعات المدفوعة 1200 جنيه.
- كان التزام الضرائب فى بداية ونهاية الفترة 1000 جنيه ، 400 جنيه على التوالى . وقد تم المحاسبة عن ضرائب إضافية بمبلغ 200 جنيه خلال الفترة . كما تقدر الضرائب المحتجزة عن التوزيعات المستلمة بمبلغ 100 جنيه.
- قامت المجموعة خلال الفترة باقتناء أصول ثابتة بتكلفة إجمالية تقدر بمبلغ 1250 جنيه و التى قد تم اقتناء ما يعادل 900 جنيه منها عن طريق التأجير التمويلى . كما بلغت المدفوعات النقدية لشراء الأصول الثابتة مبلغ 350 جنيه.
- تم بيع أصول ثابتة بتكلفة أصلية 80 جنيه و مجمع أهلاك 60 جنيه وذلك بمبلغ 20 جنيه.
- تتضمن حسابات العملاء فى نهاية 2005 فوائد مستحقة بمبلغ 100 جنيه.

قائمة الدخل المجمعة للفترة المنتهية فى 31 / 12 / 2005

البند	المبلغ
المبيعات	30650ج
تكلفة المبيعات	(26000)
مجمل الربح	4650
الإهلاك	(450)
المصروفات الإدارية و البيعية	(910)
الفوائد المدينة	(400)
إيرادات الاستثمار	500
خسارة فروق العملة	(40)
صافى الربح قبل الضرائب و البنود غير العادية	3350
بنود غير عادية – مقبوضات التأمين عن تسوية أضرار الزلازل	180
صافى الربح بعد البنود غير العادية	3530
الضرائب على الدخل	(300)
صافى الربح	3230

الميزانية المجمعة فى 31/ 12 / 2005

		2005		2004
		جنيه		جنيه
الأصول				
النقدية وما فى حكمها		410		160
حسابات العملاء		1900		1200
المخزون		1000		1950
محفظة الاستثمارات		2500		2500
الأصول الثابتة بالتكلفة	3730		1910	
مجمع الإهلاك	(1450)		(1060)	
صافى الأصول الثابتة		2280		850
إجمالى الأصول		8090		6660
الالتزامات				
حسابات الموردون		250		1890
فوائد مستحقة		230		100
ضرائب دخل مستحقة		400		1000
ديون طويلة الأجل		2300		1040
إجمالى الالتزامات		3180		4030
حقوق المساهمين				
رأس المال		1500		1250
الأرباح المحتجزة		3410		1380

إجمالى حقوق المساهمين			4910				2630
إجمالى الالتزامات و حقوق المساهمين			8090				6660

الطريقة المباشرة لإعداد قائمة التدفق النقدى فقرة "17أ"

	2005		
	جنـيه		
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
مقبوضات نقدية من العملاء	30150		
مدفوعات نقدية للموردين و الموظفين	(27600)		
نقدية متولدة من التشغيل	2550		
فوائد مدفوعة	(270)		
ضرائب دخل مدفوعة	(900)		
تدفق نقدى قبل البنود غير العادية	1380		
مقبوضات من تسوية أضرار الزلازل	180		
صافى النقدية من أنشطة التشغيل			1560
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
شراء الشركة التابعة (أ) ، صافى النقدية المدفوعة (إيضاح أ)	(550)		
شراء أصول ثابتة (إيضاح ب)	(350)		
مقبوضات من بيع آلات	20		

البيان			
فوائد مقبوضة	200		
توزيعات مقبوضة	200		
صافى النقدية المستخدمة فى أنشطة الاستثمار			(480)
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
مقبوضات من إصدار أسهم رأس المال	250		
مقبوضات من اقتراض طويل الأجل	250		
مدفوعات عن التزامات التأجير التمويلي	(90)		
توزيعات مدفوعة *	(1200)		
صافى النقدية المستخدمة فى أنشطة التمويل			(790)
صافى الزيادة فى النقدية و ما فى حكمها			290
النقدية وما فى حكمها فى بداية الفترة (إيضاح ج)			120
النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة (إيضاح ج)			410

* يمكن أن تعرض أيضاً كتدفق نقدى تشغيلى

الطريقة غير المباشرة لإعداد قائمة التدفق النقدى فقرة "17ب"

	2005		
	جـنيه		
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
صافى الربح قبل الضرائب والبنود غير العادية	3350		
يتم تسويته بـ :			
الإهلاك	450		
خسارة تحويل العملة	40		
إيرادات الاستثمار	(500)		
الفوائد المدينة	400		
ربح التشغيل قبل التغيرات فى رأس المال العامل	3740		
الزيادة فى أرصدة العملاء و الأرصدة المدينة الأخرى	(500)		
النقص فى المخزون	1050		
النقص فى حسابات الدائنون	(1740)		
النقدية المتولدة من التشغيل	2550		
فوائد مدفوعة	(270)		
ضرائب دخل مدفوعة	(900)		
تدفقات نقدية قبل البنود غير العادية	1380		
مقبوضات عن تسوية أضرار الزلازل	180		
صافى النقدية من أنشطة التشغيل			1560

البيان			
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
شراء الشركة التابعة (أ) ، صافى النقدية المدفوعة (إيضاح أ)	(550)		
شراء أصول ثابتة (إيضاح ب)	(350)		
مقبوضات من بيع آلات	20		
فوائد مقبوضة	200		
توزيعات مقبوضة	200		
صافى النقدية المستخدمة فى أنشطة الاستثمار			(480)
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
مقبوضات من إصدار أسهم رأس المال	250		
مقبوضات من اقتراض طويل الأجل	250		
مدفوعات عن التزامات التأجير التمويلى	(90)		
توزيعات مدفوعة *	(1200)		
صافى النقدية المستخدمة فى أنشطة التمويل			(790)
صافى الزيادة فى النقدية وما فى حكمها			290
النقدية وما فى حكمه فى بداية الفترة (إيضاح ج)			120
النقدية وما فى حكمه فى نهاية الفترة (إيضاح ج)			410

* يمكن أن تعرض أيضاً كتدفق نقدى تشغيلى

إيضاحات متممة لقائمة التدفق النقدى

(الطريقة المباشرة و الطريقة غير المباشرة)

(أ) شراء شركة تابعة

قامت المجموعة أثناء الفترة بشراء شركة تابعة (أ) . وكانت القيمة العادلة للأصول المشتراه و الإلتزامات التى تم التعهد بها كما يلى :

	جنيه
النقدية	40
المخزون	100
حسابات العملاء	100
الأصول الثابتة	650
الحسابات الدائنة	(100)
الديون طويلة الأجل	(200)
إجمالى سعر الشراء	590
ناقصاً : نقدية شركة (أ)	(40)
تدفق نقدى عن صافى الشراء	550

(ب) الأصول الثابتة

قامت المجموعة أثناء الفترة باقتناء أصول ثابتة بتكلفة إجمالية قدرها 1250 جنيه و التى قد تم اقتناء ما قيمته 900 جنيه منها عن طريقة التأجير التمويلى . بذلك تكون المدفوعات النقدية التى تمت لشراء الأصول 350 جنيه.

(ج) النقدية وما فى حكمها

تتكون النقدية وما فى حكمها من النقدية فى الخزينة و الأرصدة النقدية فى البنوك و الاستثمارات فى أدوات سوق النقد . وتتضمن النقدية وما فى حكمها التى تظهر فى قائمة التدفق النقدى ، مبالغ الميزانية التالية :

	2005		2004
	جنيه		**جنيه**
نقدية فى الخزينة و أرصدة لدى البنوك	40		25
إستثمارات قصيرة الأجل	370		135
نقدية وما فى حكمها كما سبق عرضها فى الميزانية	410		160
أثر التغيرات فى أسعار الصرف	-		(40)
النقدية وما فى حكمها المعدلة	410		120

و تتضمن النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة ودائع لدى البنوك بلغت قيمتها 100 جنيه طرف الشركة التابعة و التى لا يمكن إعادتها للشركة القابضة بسبب قيود على تحويلات العملة .

لم تقم المجموعة بسحب تسهيلات اقتراض تبلغ 2000 جنيه منها مبلغ 700 جنيه يمكن استخدامها فى التوسعات المستقبلية فقط .

(د)معلومات القطاع

	قطاع أ	**قطاع ب**	**الإجمالى**
	جنيه	**جنيه**	**جنيه**
تدفقات نقدية من:			
أنشطة التشغيل	1700	(140)	1560
أنشطة الاستثمار	(640)	160	(480)
أنشطة التمويل	(570)	(220)	(790)
	490	(200)	290

طريقة العرض البديلة

(الطريقة غير المباشرة)

كبديل ، فإن ربح التشغيل قبل أخذ تغيرات رأس المال العامل فى الحسبان يتم عرضه أحياناً وفقاً للطريقة غير المباشرة لإعداد قائمة التدفق النقدى كما يلى :

		جنيه	
الإيرادات باستثناء إيرادات الاستثمار		30650	
مصروفات التشغيل باستثناء الإهلاك		(26910)	
ربح التشغيل قبل تغيرات رأس المال العامل		3740	

ملحق (ب)
قائمة التدفق النقدي لمؤسسة مالية

يعتبر الملحق مجرد توضيح فقط و لا يعتبر جزءاً من المعايير . ويهدف الملحق إلى توضيح كيفية تطبيق المعايير للمساعدة فى توضيح معانيها .

1- يوضح المثال مبالغ الفترة الجارية فقط ، وتعتبر المبالغ المثيلة للفترة السابقة مطلوبة من أجل أن تعرض وفقاً لمعيار المحاسبة المصرى رقم (1) الخاص بعرض القوائم المالية .
2- يعرض هذا المثال باستخدام الطريقة المباشرة.

		2005	
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل			
فوائد و عمولات مقبوضة	28447		
فوائد مدفوعة	(23463)		
متحصلات عن مديونيات سبق إعدامها	237		
مدفوعات نقدية للموظفين و الموردين	(997)		
ربح التشغيل قبل التغيرات فى أصول التشغيل	4224		
(الزيادة) النقص فى أصول التشغيل :			
تسهيلات مالية قصيرة الأجل	(650)		
ودائـع محتجـزة طبقـاً لمتطلبـات إلزاميـة و (أو) رقابية	234		
تسهيلات مالية مقدمة للعملاء	(288)		
صافى الزيادة فى المستحقات عن بطاقات الائتمان	(360)		
أوراق مالية أخرى قصيرة الأجل قابلة للتداول	(120)		
الزيادة (النقص) فى التزامات التشغيل :			
ودائع من العملاء	600		
شهادات إيداع قابلة للتداول	(200)		
صـافى النقديـة مـن أنـشطة التـشغيل قبـل ضـرائب الدخل	3440		
ضرائب الدخل المدفوعة	(100)		
صافى النقدية من أنشطة التشغيل			3340

التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار			
مقبوضات من التصرف فى الشركة التابعة (أ)	50		
توزيعات مقبوضة	200		
فوائد مقبوضة	300		
مقبوضات من مبيعات أوراق مالية غير متداولة	1200		
شراء أوراق مالية غير متداولة	(600)		
شراء اصول ثابتة	(500)		
			650
صافى النقدية من أنشطة الاستثمار			3990
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل			
إصدار سندات	1000		
إصدار أسهم ممتازة عن طريق الشركة التابعة	800		
سداد قروض طويلة الأجل	(200)		
صافى النقص فى القروض الأخرى	(1000)		
توزيعات مدفوعة	(400)		
صافى النقدية من أنشطة التمويل			200
أثر التغيرات فى أسعار الصرف على النقدية وما فى حكمها			600
صافى الزيادة فى النقدية وما فى حكمها			4790
النقدية وما فى حكمها فى بداية الفترة			4050
النقدية وما فى حكمها فى نهاية الفترة			8840